



FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN RBC

Le 31 décembre 2021

**Gestionnaire de portefeuille** RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA)

Le conseil d'administration de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. a approuvé ce rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds en date du 10 mars 2022.

### Remarque à l'égard des déclarations prospectives

Le présent rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le fonds, son rendement futur, ses stratégies ou perspectives et les mesures que pourrait prendre le fonds. Les termes « peut », « pourrait », « devrait », « voudrait », « supposer », « perspectives », « croire », « compter », « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « prévision » et « objectif » ainsi que les termes et expressions semblables désignent des déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur du fonds. Elles sont assujetties à des incertitudes et à des risques intrinsèques concernant le fonds et les facteurs économiques en général, de sorte que les prévisions, projections et autres déclarations prospectives pourraient ne pas se matérialiser. Le lecteur est prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations puisque les événements et les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les déclarations prospectives relatives au fonds en raison, notamment, d'importants facteurs comme les conditions générales économiques, politiques et des marchés au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications apportées aux lois et aux règlements, les jugements d'ordre judiciaire ou réglementaire, les poursuites judiciaires et les catastrophes.

La liste susmentionnée des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres. Toutes les opinions prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds. Vous pouvez obtenir les états financiers gratuitement, sur demande, en appelant au 1 800 668-FOND (3663), en nous écrivant à RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., C.P. 7500, succursale A, Toronto (Ontario) M5W 1P9 ou en consultant notre site Web à l'adresse [www.rbcgam.com/fr/ca](http://www.rbcgam.com/fr/ca) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Les porteurs de titres peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle du fonds.



## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

### Objectif et stratégies de placement

Le fonds vise à générer un revenu et des liquidités à court terme compatibles avec les taux d'intérêt du marché monétaire à court terme tout en préservant la valeur du placement.

Le fonds investit principalement dans des titres de créance à court terme de qualité supérieure, d'une durée maximale de 365 jours, émis par des gouvernements et des sociétés. Les principales agences de notation considèrent que les titres de créance de sociétés détenus par le fonds conviennent aux investisseurs prudents. Ces titres comprennent également des titres de créance à court terme émis par des banques à charte canadiennes ainsi que des billets émis ou garantis par des gouvernements ou organismes gouvernementaux canadiens.

### Risque

Aucun changement important relatif à l'objectif et aux stratégies de placement n'a eu d'incidence sur le niveau de risque global associé au fonds au cours de la période considérée. Les risques liés aux placements dans le fonds et la pertinence de ce dernier pour les investisseurs demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié.

### Résultats

La valeur liquidative du fonds s'élevait à 3,0 G\$ au 31 décembre 2021, comparativement à 3,6 G\$ à la fin de 2020. La diminution est attribuable aux rachats nets, contrebalancés en partie par le rendement des placements.

Au 31 décembre 2021, le taux de rendement courant était de 0,20 % pour les parts de série A, de 0,10 % pour les parts de série Conseillers, de 0,20 % pour les parts de série D, de 0,20 % pour les parts de série F et de 0,30 % pour les parts de série O.

Au cours du dernier exercice, les parts de série A du fonds ont enregistré un rendement de 0,10 %. Le rendement du fonds est calculé après déduction des frais et des charges, tandis que ceux de l'indice de référence et de l'indice général ne tiennent compte d'aucun coût de placement. Les ratios des frais de gestion sont indiqués dans le tableau des Faits saillants financiers, et les rendements des autres séries du fonds figurent sous Rendement passé. Ces rendements peuvent varier en fonction des frais de gestion et des charges de chaque série. Compte tenu du contexte de taux d'intérêt très faibles, et afin de maintenir le rendement pour les porteurs de parts, RBC GMA a maintenu les frais de gestion à un niveau peu élevé pour certaines séries de parts du fonds. Cette décision de réduire les frais de gestion a été prise au gré de RBC GMA.

En 2021, les rendements des instruments du marché monétaire canadien sont demeurés aux niveaux extrêmement bas atteints depuis le début de 2020, alors que la pandémie avait incité la Banque du Canada (la « BdC ») à réduire nettement les taux d'intérêt à court terme pour les amener près de zéro. Le lancement des programmes de vaccination contre la COVID-19 au cours de l'année a permis un relâchement des restrictions commerciales, au Canada et dans d'autres pays, et donc une accélération de la reprise économique. Les mesures de relance budgétaire et monétaire ont ainsi été graduellement abandonnées au second semestre de 2021, la BdC ayant notamment mis fin au premier programme d'achat d'obligations gouvernementales de son histoire. Elle a toutefois laissé son taux directeur inchangé pour que l'économie soit en mesure de composer avec d'inévitables soubresauts, et l'émergence d'un variant très contagieux du coronavirus vers la fin de l'année a forcé le rétablissement de restrictions nuisibles à l'économie. Pour permettre une

reprise économique complète, la BdC, à l'instar des autres grandes banques centrales, était prête à tolérer une inflation plus importante, inflation qui, à la fin de 2021, avait atteint son rythme le plus rapide depuis des décennies.

Les attentes à l'égard de la politique monétaire ont changé radicalement à la fin de 2021, car les craintes accrues d'une inflation excessive ont inquiété les investisseurs. La BdC a initialement qualifié de temporaire l'accélération de l'inflation constatée dans pratiquement tous les secteurs, à la mi-2021. Ces pressions inflationnistes se sont toutefois maintenues, ce qui a fait grimper les rendements et augmenter les attentes d'un resserrement de la politique monétaire en 2022.

La faible volatilité du marché monétaire s'est accompagnée d'une pénurie de titres disponibles à l'achat, et le gestionnaire de portefeuille a recherché pendant toute l'année 2021 les occasions d'acquérir des titres à rendement plus élevé. Par conséquent, la composante titres du marché monétaire à long terme (échéance d'au moins six mois) du fonds a périodiquement augmenté et ainsi compensé les rendements extrêmement faibles des titres à court terme, qui constituaient la composante la plus importante du fonds en raison de son objectif de liquidité. Les billets de trésorerie adossés à des actifs ont continué à occuper une place de premier plan dans le fonds, car leurs rendements sont demeurés élevés, et les échéances disponibles étaient variées. Peu de billets de trésorerie et d'effets bancaires ont été émis.

### Événements récents

La BdC a indiqué s'inquiéter des problèmes découlant des ralentissements des chaînes d'approvisionnement ainsi que des pénuries de matières premières et de main-d'œuvre, et craindre qu'une hausse des prix n'entraîne une hausse des salaires, ce qui serait susceptible de créer une spirale inflationniste. Pour cette raison, le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que la BdC resserre la politique monétaire en 2022 afin d'éviter que les pressions inflationnistes ne s'intègrent de façon durable à l'économie. Le gestionnaire de portefeuille prévoit une hausse des taux directeurs d'ici le printemps, puis d'autres hausses par la suite. Dans ces circonstances, il est approprié pour le fonds d'adopter une position plus défensive et de se concentrer sur les placements à court terme.

Toutes les parts de série Conseillers assorties d'une option de frais d'acquisition reportés deviendront des parts de série A le 11 avril 2022. RBC GMA renonce aux frais de rachats liés aux changements de désignation.

Le ou vers le 8 avril 2022, la Catégorie de revenu à court terme RBC sera fusionnée avec le fonds, et les porteurs de parts de la Catégorie de revenu à court terme RBC recevront des parts du fonds, avec report d'impôt.

Catherine J. Kloepfer a démissionné de son poste de vice-présidente du comité d'examen indépendant (« CEI ») le 28 février 2021. Paul K. Bates a été nommé vice-président du CEI le 22 mars 2021. Brenda Eaton a été nommée membre du CEI le 1<sup>er</sup> avril 2021.

### Opérations entre parties liées

#### *Gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille*

RBC GMA est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada (la « Banque Royale ») et le gestionnaire, le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille du fonds. RBC GMA gère les activités quotidiennes du fonds, détient le titre de propriété à l'égard des biens du fonds pour le compte des porteurs de parts, lui fournit des conseils en placement et des services de gestion de portefeuille et nomme les placeurs pour compte, en contrepartie de quoi le fonds lui verse des frais de gestion. Le fonds verse des frais d'administration fixes à RBC GMA. En contrepartie, RBC GMA



paie certaines charges d'exploitation du fonds. Les frais de gestion et les frais d'administration fixes sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts du fonds. RBC GMA, à titre de fiduciaire, reçoit des honoraires du gestionnaire à partir des frais d'administration fixes qu'il perçoit du fonds.

RBC GMA ou ses sociétés liées peuvent recevoir des honoraires ou réaliser des gains dans le cadre de différents services fournis au fonds ou de différentes opérations effectuées avec celui-ci, comme des opérations bancaires, de courtage, de prêt de titres, de change ou sur dérivés. RBC GMA ou ses sociétés liées peuvent prélever un pourcentage sur le taux de change lorsque les porteurs de parts procèdent à des échanges de parts entre des séries libellées dans différentes monnaies. Le fonds a également des comptes bancaires et des autorisations de découvert auprès de la Banque Royale pour lesquels cette dernière peut percevoir des frais. Les sociétés liées à RBC GMA qui fournissent des services au fonds dans le cours normal de leurs activités sont présentées ci-après.

#### **Placeurs**

RBC GMA, Fonds d'investissement Royal Inc., RBC Placements en Direct Inc., RBC Dominion valeurs mobilières Inc. et Phillips, Hager & North gestion de fonds de placement collectif Itée sont les placeurs principaux du fonds, ou les placeurs de certaines séries de parts de celui-ci. Les courtiers peuvent recevoir une commission de suivi en fonction de la valeur totale des placements de leurs clients dans certaines séries de parts du fonds.

#### **Agents chargés de la tenue des registres**

RBC GMA, Fiducie RBC Services aux investisseurs (RBC SI) ou la Banque Royale (ou une combinaison de celles-ci) sont les agents chargés de la tenue des registres du fonds et elles tiennent un registre des porteurs de parts du fonds. Le gestionnaire paie des honoraires aux agents chargés de la tenue des registres à même les frais d'administration fixes qui lui ont été versés par le fonds.

#### **Dépositaire**

RBC SI est le dépositaire du fonds et détient l'actif de celui-ci. Le gestionnaire paie à RBC SI des droits de garde à partir des frais d'administration fixes qu'il perçoit du fonds.

#### **Agent de prêt de titres**

Dans la mesure où le fonds peut conclure des opérations de prêt de titres, RBC SI peut agir à titre d'agent de prêts de titres du fonds. Tout revenu provenant des prêts de titres est divisé entre le fonds et l'agent de prêt de titres.

#### **Autres opérations entre parties liées**

Conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables, le fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du Comité d'examen indépendant relativement aux opérations suivantes :

##### *Opérations entre parties liées*

- a) les opérations visant des titres de la Banque Royale;
- b) les placements dans les titres d'émetteurs pour lesquels un courtier lié a agi en tant que preneur ferme pendant le placement des titres en question et la période de 60 jours ayant suivi la clôture du placement des titres auprès du public;
- c) les achats d'actions ou de titres de créance auprès d'un courtier lié ou les ventes d'actions ou de titres de créance à un courtier lié, lorsque le courtier lié a agi à titre de contrepartiste;

##### *Opérations entre fonds*

- d) les achats de titres détenus par un autre fonds ou compte de placement géré par RBC GMA ou les ventes de titres à un autre fonds ou compte de placement géré par RBC GMA.

Les instructions permanentes applicables exigent que les opérations entre parties liées et les opérations entre fonds soient réalisées conformément aux politiques de RBC GMA et que RBC GMA informe le Comité d'examen indépendant de toute violation importante des instructions permanentes applicables. Conformément aux politiques de RBC GMA, les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées doivent répondre aux critères suivants : i) être prises sans l'influence de la Banque Royale ou de ses sociétés liées et sans tenir compte de facteurs importants pour la Banque Royale ou ses sociétés liées; ii) refléter l'appréciation commerciale faite par le gestionnaire de portefeuille sans considération autre que l'intérêt véritable du fonds; iii) être conformes aux politiques et aux procédures de RBC GMA et iv) donner un résultat juste et raisonnable pour le fonds. Les politiques de RBC GMA exigent en outre que les décisions de placement liées aux opérations entre fonds soient prises dans l'intérêt véritable de chaque fonds.



## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds et ont pour objet de vous aider à en comprendre la performance financière pour les cinq derniers exercices ou périodes écoulées depuis sa création. Ces données proviennent des états financiers annuels audités du fonds.

### Évolution de l'actif net par part (en dollars)

Pour l'exercice clos/ la période close	Actif net à l'ouverture	Augmentation (diminution) liée aux activités <sup>1</sup>					Distributions annuelles <sup>2</sup>				Actif net à la clôture	
		Total des revenus (perte)	Total des charges	Gains (pertes) réalisés	Gains (pertes) latents	Total	Revenu (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Rembour- sement de capital		Total
<b>Série A</b>												
<b>31 déc. 2021</b>	<b>10,00</b>	<b>0,03</b>	<b>(0,02)</b>	–	–	<b>0,01</b>	<b>(0,01)</b>	–	–	–	<b>(0,01)</b>	<b>10,00</b>
31 déc. 2020	10,00	0,08	(0,04)	–	–	0,04	(0,04)	–	–	–	(0,04)	10,00
31 déc. 2019	10,00	0,20	(0,06)	–	–	0,14	(0,14)	–	–	–	(0,14)	10,00
31 déc. 2018	10,00	0,17	(0,06)	–	–	0,11	(0,11)	–	–	–	(0,11)	10,00
31 déc. 2017	10,00	0,11	(0,06)	–	–	0,05	(0,05)	–	–	–	(0,05)	10,00
<b>Série Conseillers</b>												
<b>31 déc. 2021</b>	<b>10,00</b>	<b>0,03</b>	<b>(0,02)</b>	–	–	<b>0,01</b>	<b>(0,01)</b>	–	–	–	<b>(0,01)</b>	<b>10,00</b>
31 déc. 2020	10,00	0,11	(0,05)	–	–	0,06	(0,06)	–	–	–	(0,06)	10,00
31 déc. 2019	10,00	0,20	(0,06)	–	–	0,14	(0,14)	–	–	–	(0,14)	10,00
31 déc. 2018	10,00	0,17	(0,06)	–	–	0,11	(0,11)	–	–	–	(0,11)	10,00
31 déc. 2017	10,00	0,11	(0,06)	–	–	0,05	(0,05)	–	–	–	(0,05)	10,00
<b>Série D</b>												
<b>31 déc. 2021</b>	<b>10,00</b>	<b>0,03</b>	<b>(0,02)</b>	–	–	<b>0,01</b>	<b>(0,01)</b>	–	–	–	<b>(0,01)</b>	<b>10,00</b>
31 déc. 2020	10,00	0,10	(0,05)	–	–	0,05	(0,05)	–	–	–	(0,05)	10,00
31 déc. 2019	10,00	0,20	(0,06)	–	–	0,14	(0,14)	–	–	–	(0,14)	10,00
31 déc. 2018	10,00	0,17	(0,06)	–	–	0,11	(0,11)	–	–	–	(0,11)	10,00
31 déc. 2017	10,00	0,11	(0,06)	–	–	0,05	(0,05)	–	–	–	(0,05)	10,00
<b>Série F</b>												
<b>31 déc. 2021</b>	<b>10,00</b>	<b>0,03</b>	<b>(0,02)</b>	–	–	<b>0,01</b>	<b>(0,01)</b>	–	–	–	<b>(0,01)</b>	<b>10,00</b>
31 déc. 2020	10,00	0,09	(0,04)	–	–	0,05	(0,05)	–	–	–	(0,05)	10,00
31 déc. 2019	10,00	0,20	(0,06)	–	–	0,14	(0,14)	–	–	–	(0,14)	10,00
31 déc. 2018	10,00	0,18	(0,06)	–	–	0,12	(0,12)	–	–	–	(0,12)	10,00
31 déc. 2017	10,00	0,11	(0,06)	–	–	0,05	(0,05)	–	–	–	(0,05)	10,00
<b>Série O</b>												
<b>31 déc. 2021</b>	<b>10,00</b>	<b>0,03</b>	–	–	–	<b>0,03</b>	<b>(0,03)</b>	–	–	–	<b>(0,03)</b>	<b>10,00</b>
31 déc. 2020	10,00	0,10	–	–	–	0,10	(0,10)	–	–	–	(0,10)	10,00
31 déc. 2019	10,00	0,20	–	–	–	0,20	(0,20)	–	–	–	(0,20)	10,00
31 déc. 2018	10,00	0,17	–	–	–	0,17	(0,17)	–	–	–	(0,17)	10,00
31 déc. 2017	10,00	0,11	–	–	–	0,11	(0,11)	–	–	–	(0,11)	10,00

<sup>1</sup> L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au cours de la période. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et de l'actif net par part à la clôture.

<sup>2</sup> Les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles du fonds ou sont versées en trésorerie.



## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Ratios et données supplémentaires

Au	Valeur liquidative par part (en dollars)	Valeur liquidative (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%) <sup>1</sup>	Ratio des frais de gestion avant prise en charge (%) <sup>1</sup>	Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>2</sup>	Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>
<b>Série A</b>							
<b>31 déc. 2021</b>	<b>10,00</b>	<b>1 490 181</b>	<b>149 018</b>	<b>0,19</b>	<b>0,88</b>	<b>s.o.</b>	—
31 déc. 2020	10,00	1 737 049	173 705	0,45	0,88	s.o.	—
31 déc. 2019	10,00	909 252	90 925	0,61	0,94	s.o.	—
31 déc. 2018	10,00	954 397	95 440	0,60	0,94	s.o.	—
31 déc. 2017	10,00	1 048 238	104 818	0,60	0,93	s.o.	—
<b>Série Conseillers</b>							
<b>31 déc. 2021</b>	<b>10,00</b>	<b>2 638</b>	<b>264</b>	<b>0,19</b>	<b>0,90</b>	<b>s.o.</b>	—
31 déc. 2020	10,00	5 222	522	0,54	0,88	s.o.	—
31 déc. 2019	10,00	10 137	1 014	0,61	0,89	s.o.	—
31 déc. 2018	10,00	12 153	1 215	0,61	0,89	s.o.	—
31 déc. 2017	10,00	13 676	1 368	0,61	0,89	s.o.	—
<b>Série D</b>							
<b>31 déc. 2021</b>	<b>10,00</b>	<b>193 725</b>	<b>19 372</b>	<b>0,19</b>	<b>0,72</b>	<b>s.o.</b>	—
31 déc. 2020	10,00	191 617	19 162	0,49	0,71	s.o.	—
31 déc. 2019	10,00	182 502	18 250	0,61	0,72	s.o.	—
31 déc. 2018	10,00	161 757	16 176	0,61	0,72	s.o.	—
31 déc. 2017	10,00	161 812	16 180	0,61	0,72	s.o.	—
<b>Série F</b>							
<b>31 déc. 2021</b>	<b>10,00</b>	<b>109 281</b>	<b>10 928</b>	<b>0,17</b>	<b>0,60</b>	<b>s.o.</b>	—
31 déc. 2020	10,00	126 912	12 691	0,43	0,60	s.o.	—
31 déc. 2019	10,00	48 447	4 845	0,55	0,61	s.o.	—
31 déc. 2018	10,00	48 830	4 883	0,56	0,61	s.o.	—
31 déc. 2017	10,00	24 381	2 438	0,56	0,61	s.o.	—
<b>Série O</b>							
<b>31 déc. 2021</b>	<b>10,00</b>	<b>1 191 953</b>	<b>119 195</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>	<b>s.o.</b>	—
31 déc. 2020	10,00	1 585 357	158 536	0,02	0,02	s.o.	—
31 déc. 2019	10,00	1 686 931	168 693	0,02	0,02	s.o.	—
31 déc. 2018	10,00	724 857	72 486	0,02	0,02	s.o.	—
31 déc. 2017	10,00	323 862	32 385	0,02	0,02	s.o.	—

<sup>1</sup> Le ratio des frais de gestion est fonction des charges directes facturées au fonds et de la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, s'il y a lieu, au cours de la période considérée, à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transactions, et s'exprime en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. RBC GMA peut, à son gré et sans en aviser les porteurs de parts, renoncer à certaines charges d'exploitation, ou les prendre en charge. Le ratio des frais de gestion tient compte de certaines charges d'exploitation absorbées ou prises en charge par RBC GMA, tandis que le ratio des frais de gestion avant prise en charge indique le ratio des frais de gestion avant cette renonciation ou cette prise en charge.

<sup>2</sup> Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds au cours de l'exercice visé sont importants et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds. Le taux de rotation du portefeuille ne s'applique pas aux fonds du marché monétaire.

<sup>3</sup> Le ratio des frais d'opérations s'entend du total des commissions et des autres coûts de transactions du fonds et de la part proportionnelle des coûts des fonds sous-jacents, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Ce ratio ne s'applique pas aux opérations visant des titres à revenu fixe.

Le 1<sup>er</sup> mars 2020, les frais d'administration pour les parts de série A ont diminué, passant de 0,10 % à 0,05 %. Si le changement des frais d'administration avait été en vigueur depuis le début de l'exercice clos le 31 décembre 2020, le ratio des frais de gestion ajusté et le ratio des frais de gestion avant prise en charge ajusté pour chaque série du fonds auraient été les suivants : 0,44 % et 0,88 % pour la série A, respectivement.



## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Frais de gestion et d'administration

Les frais de gestion et les frais d'administration pour chaque série du fonds sont payables à RBC GMA et sont calculés selon les pourcentages annuels suivants, avant TPS/TVH, de la valeur liquidative quotidienne de chaque série du fonds. Les frais de gestion, la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion (en pourcentage des frais de gestion) et les frais d'administration pour chaque série se présentent comme suit :

	Frais de gestion	Ventilation des services		Frais d'administration <sup>†</sup>
		Distribution	Autres*	
Série A	0,75 %	33 %	67 %	0,05 %
Série Conseillers	0,75 %	33 %	67 %	0,05 %
Série D	0,60 %	17 %	83 %	0,05 %
Série F	0,50 %	–	100 %	0,05 %
Série O	s.o.	s.o.	s.o.	0,02 %

Série O – Le fonds ne paie aucuns frais de gestion sur les parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement des frais de gestion négociés à RBC GMA en contrepartie des services de conseils en placement.

\* Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de fiduciaire, de conseils en placement et d'administration générale ainsi qu'aux services rapportant un bénéfice.

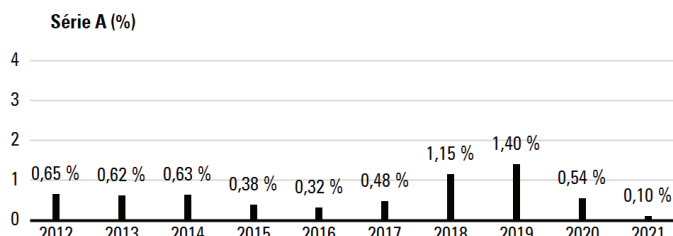
† Le 1<sup>er</sup> mars 2020, les frais d'administration pour les parts de série A ont diminué, passant de 0,10 % à 0,05 %.

### RENDEMENT PASSÉ

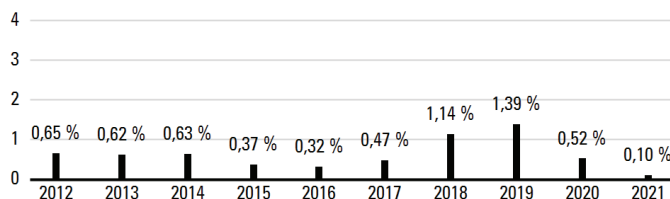
L'information sur le rendement suppose que les distributions du fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du fonds, et que le rendement serait inférieur si les distributions n'étaient pas réinvesties. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution, ni des frais optionnels ou des impôts exigibles, qui auraient pour effet de le réduire. Le rendement passé du fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur. Un fonds qui existe depuis plus de 10 ans ne peut présenter que le rendement des 10 dernières années.

### Rendement annuel (%)

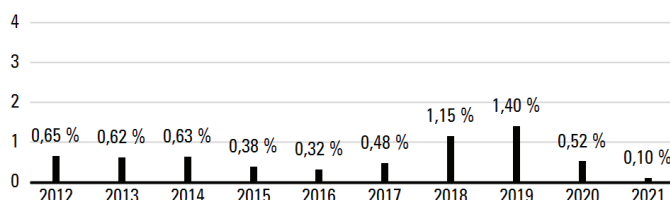
Le graphique à bandes illustre le rendement du fonds pour chacun des exercices présentés et fait ressortir la variation du rendement du fonds d'un exercice à l'autre. Il présente, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, à la clôture de l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.



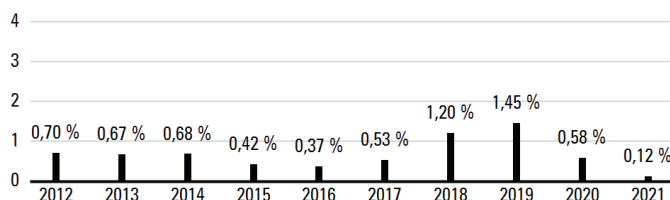
**Série Conseillers (%)**



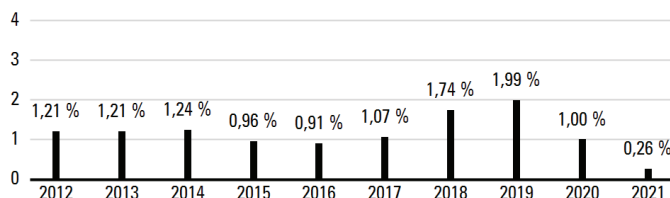
**Série D (%)**



**Série F (%)**



**Série O (%)**



Nous ne présentons pas la date de création des séries offertes depuis plus de 10 ans.

Depuis le 26 juin 2020, les parts de série Conseillers sont plafonnées. Le 4 août 2020, les parts de série Conseillers assorties de frais d'acquisition initiaux ou de frais d'acquisition réduits sont devenues des parts de série A.



## APERÇU DU PORTEFEUILLE

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)

Au 31 décembre 2021

### Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Billets de trésorerie	58,4
Acceptations bancaires et obligations bancaires	36,4
Obligations provinciales	5,1
Trésorerie/Autres	0,1

### Les 25 principaux titres

	% de la valeur liquidative
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,241 %, 28 janv. 2022	3,2
Banque de Montréal, 0,222 %, 12 janv. 2022	3,0
La Banque Toronto-Dominion, 0,235 %, 31 janv. 2022	2,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,259 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2022	2,4
Banque Nationale du Canada, 0,205 %, 14 janv. 2022	2,1
La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,320 %, 22 juin 2022	1,9
La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,235 %, 14 janv. 2022	1,9
La Banque Toronto-Dominion, 0,215 %, 4 janv. 2022	1,7
Province d'Alberta, 0,168 %, 22 févr. 2022	1,7
Bay Street Funding Trust, cat. A, 0,301 %, 17 mars 2022	1,7
Banque de Montréal, 0,250 %, 8 févr. 2022	1,6
Banque de Montréal, 0,217 %, 24 janv. 2022	1,6
Reliant Trust, 0,411 %, 20 mai 2022	1,5
SOUND Trust, 0,309 %, 18 janv. 2022	1,5
Province d'Ontario, 0,201 %, 23 févr. 2022	1,5
Banner Trust, 0,470 %, 17 mai 2022	1,2
Merit Trust, billets de premier rang, 0,300 %, 29 mars 2022	1,2
Fusion Trust, 0,501 %, 24 mai 2022	1,2
La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,630 %, 10 août 2022	1,2
STABLE Trust, 0,282 %, 3 févr. 2022	1,2
Inter Pipeline Ltd., 0,461 %, 18 janv. 2022	1,2
Canadian Master Trust, série A, 0,330 %, 28 févr. 2022	1,2
Ridge Trust, 0,421 %, 3 mai 2022	1,1
Pipelines Enbridge Inc., 0,548 %, 26 janv. 2022	1,1
La Banque de Nouvelle-Écosse, 0,220 %, 28 janv. 2022	1,1
25 principaux titres	41,5

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations courantes du fonds; une mise à jour trimestrielle est disponible à l'adresse [www.rbcgam.com/fr/ca](http://www.rbcgam.com/fr/ca).