



FONDS D'ACTIONS CANADIENNES

**CATÉGORIE DE REVENU
D'ACTIONS CANADIENNES RBC**

Le 31 mars 2021

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

Le conseil d'administration de Catégorie de société RBC inc. a approuvé ce rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds en date du 10 juin 2021.

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 ou le site Web de SEDAR à l'adresse 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.



Le 31 mars 2021

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

Le fonds vise à réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé de titres de sociétés canadiennes, notamment des actions ordinaires et des actions privilégiées de sociétés canadiennes qui versent des dividendes, des parts de fiducies de placement immobilier et des parts de fiducies de revenu.

Pour atteindre son objectif de placement, le fonds investit la majeure partie de son actif dans le Fonds de revenu d'actions canadiennes RBC (le « fonds sous-jacent »). Le fonds sous-jacent investit principalement dans un portefeuille diversifié composé d'actions canadiennes, y compris des actions ordinaires et des actions privilégiées, ainsi que de parts de fiducies de placement immobilier et de fiducies de revenu. Le fonds sous-jacent peut également investir dans des titres à revenu fixe comme des obligations d'État et de sociétés, des débentures et des billets.

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 141 M\$ au 31 mars 2021, comparativement à 121 M\$ au 31 mars 2020. L'augmentation est attribuable au rendement des placements, contrebalancé en partie par les rachats nets.

Au cours du dernier exercice, les actions de série A du fonds ont enregistré un gain de 42,0 %, ce qui est inférieur au résultat de 44,2 % enregistré par l'indice de référence. 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.

L'indice composé S&P/TSX s'est fortement apprécié au cours de la période de douze mois et a atteint des records au premier trimestre de 2021, rebondissant après les reculs marqués causés par l'apparition de la pandémie de COVID-19. Les résultats du marché boursier ont été stimulés par les importantes mesures de relance budgétaire et baisses de taux d'intérêt qui ont maintenu les marchés des capitaux mondiaux à flot. Les nouvelles encourageantes sur les campagnes de vaccination dans la plupart des pays développés vers la fin de 2020 ont également contribué à la reprise des actions canadiennes, tout comme la remontée des prix des produits de base.

Le rendement relatif du fonds a été favorisé par la sélection des titres, particulièrement dans le secteur des matériaux. La surpondération de Labrador Iron Ore et de West Fraser Timber a contribué à la performance, ces sociétés ayant respectivement tiré parti de la hausse des prix du minerai de fer et du bois d'œuvre. Canadian Tire, également surpondérée, a aussi été favorable, car cette société a enregistré de solides ventes en ligne tout au long de la pandémie.

La sous-pondération du secteur de la consommation discrétionnaire a eu une incidence négative sur le rendement relatif du fonds. Le rendement a également été ralenti par la surpondération de George Weston, ses activités

de fabrication d'aliments, qui stagnent, ayant contrebalancé les solides bénéfices de ses chaînes de pharmacies et de supermarchés. Les actions de Weston, la plus grande société alimentaire du Canada, ont récemment rebondi après que la société a annoncé qu'elle vendrait sa division de produits de boulangerie pour privilégier la vente au détail. L'absence dans le portefeuille de Shopify, société canadienne de commerce électronique qui ne verse aucun dividende, a également nui au rendement par rapport au marché des actions canadien, car la société a bénéficié de l'augmentation du magasinage en ligne pendant la pandémie.

Événements récents

Les investisseurs s'attendent toujours à une reprise économique et à un rebond des bénéfices à mesure que la distribution des vaccins se poursuit, particulièrement aux États-Unis et dans certaines régions d'Europe. À ce stade-ci, le maintien des mesures d'aide monétaire et budgétaire et des signes de hausse des bénéfices sont nécessaires pour vitaliser les actions. Les investisseurs porteront attention aux attentes en matière d'inflation et aux taux d'intérêt, car les rendements obligataires au Canada sont revenus à des niveaux prépandémie. La hausse des taux d'intérêt peut indiquer que les marchés obligataires s'attendent à une expansion économique soutenue, ce qui a par le passé stimulé les actions et les secteurs liés à la croissance. Comme le marché boursier canadien est fortement exposé aux secteurs de la finance et des produits de base, il devrait enregistrer une bonne performance par rapport aux autres marchés dans une reprise économique mondiale.

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^{er} avril 2021.

Depuis le 26 juin 2020, les actions de série Conseillers et de série Conseillers T5 sont plafonnées. Elles sont respectivement devenues des actions de série A et de série T5 le 4 août 2020.

Opérations entre parties liées

Gestionnaire 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 et le gestionnaire de portefeuille du fonds. RBC GMA gère les activités quotidiennes du fonds, 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 d'actions 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 d'actions procèdent à des échanges d'actions 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 d'actions 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 d'actions 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 d'actions 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.

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.



Le 31 mars 2021

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 action (en dollars)

Pour l'exercice clos/ la période close	Actif net à l'ouverture	Augmentation (diminution) liée aux activités ¹				Distributions annuelles ²				Actif net à la clôture		
		Total des revenus (perte)	Total des charges	Gains (pertes) réalisés	Gains (pertes) latents	Revenu (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Rembour- sement de capital			
Série A												
31 mars 2021	11,66	0,60	(0,25)	0,29	4,03	4,67	—	(0,30)	(0,41)	—	(0,71)	15,69
31 mars 2020	14,73	0,48	(0,29)	0,34	(2,74)	(2,21)	—	(0,42)	(0,06)	—	(0,48)	11,66
31 mars 2019	14,01	0,60	(0,28)	0,36	0,32	1,00	—	(0,28)	—	—	(0,28)	14,73
31 mars 2018	14,14	0,46	(0,27)	0,24	(0,31)	0,12	—	(0,20)	—	—	(0,20)	14,01
31 mars 2017	12,22	0,26	(0,26)	0,16	2,04	2,20	—	(0,22)	—	—	(0,22)	14,14
Série T5												
31 mars 2021	10,20	0,51	(0,22)	0,25	3,30	3,84	—	(0,35)	(0,36)	(0,31)	(1,02)	13,20
31 mars 2020	12,99	0,41	(0,25)	0,29	(2,18)	(1,73)	—	(0,40)	(0,05)	(0,21)	(0,66)	10,20
31 mars 2019	12,76	0,53	(0,25)	0,32	(0,13)	0,47	—	(0,29)	—	(0,37)	(0,66)	12,99
31 mars 2018	13,35	0,42	(0,25)	0,22	(0,28)	0,11	—	(0,24)	—	(0,42)	(0,66)	12,76
31 mars 2017	11,89	0,25	(0,25)	0,15	1,88	2,03	—	(0,23)	—	(0,36)	(0,59)	13,35
Série D												
31 mars 2021	12,04	0,62	(0,14)	0,30	4,25	5,03	—	(0,44)	(0,43)	—	(0,87)	16,21
31 mars 2020	15,19	0,50	(0,16)	0,35	(3,32)	(2,63)	—	(0,52)	(0,06)	—	(0,58)	12,04
31 mars 2019	14,45	0,62	(0,15)	0,37	0,29	1,13	—	(0,42)	—	—	(0,42)	15,19
31 mars 2018	14,57	0,47	(0,15)	0,24	(0,33)	0,23	—	(0,33)	—	—	(0,33)	14,45
31 mars 2017	12,58	0,27	(0,14)	0,16	2,05	2,34	—	(0,35)	—	—	(0,35)	14,57
Série F												
31 mars 2021	12,15	0,62	(0,11)	0,30	4,32	5,13	—	(0,48)	(0,44)	—	(0,92)	16,35
31 mars 2020	15,35	0,50	(0,12)	0,35	(3,01)	(2,28)	—	(0,57)	(0,06)	—	(0,63)	12,15
31 mars 2019	14,59	0,63	(0,12)	0,38	0,25	1,14	—	(0,46)	—	—	(0,46)	15,35
31 mars 2018	14,71	0,48	(0,11)	0,25	(0,38)	0,24	—	(0,37)	—	—	(0,37)	14,59
31 mars 2017	12,70	0,27	(0,11)	0,16	2,09	2,41	—	(0,38)	—	—	(0,38)	14,71
Série FT5												
31 mars 2021	11,23	0,56	(0,10)	0,27	3,87	4,60	—	(0,40)	(0,40)	(0,32)	(1,12)	14,71
31 mars 2020	14,14	0,45	(0,11)	0,32	(2,58)	(1,92)	—	(0,43)	(0,06)	(0,23)	(0,72)	11,23
31 mars 2019	13,73	0,58	(0,11)	0,35	0,33	1,15	—	(0,32)	—	(0,38)	(0,70)	14,14
31 mars 2018	14,19	0,45	(0,11)	0,23	(0,34)	0,23	—	(0,28)	—	(0,43)	(0,71)	13,73
31 mars 2017	12,50	0,27	(0,11)	0,16	1,96	2,28	—	(0,24)	—	(0,38)	(0,62)	14,19



Le 31 mars 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Évolution de l'actif net par action (en dollars) (suite)

Pour l'exercice clos/ la période close	Actif net à l'ouverture	Augmentation (diminution) liée aux activités ¹					Distributions annuelles ²				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	
Série O											
31 mars 2021	12,33	0,63	–	0,31	4,42	5,36	–	(0,57)	(0,44)	–	(1,01) 16,65
31 mars 2020	15,61	0,51	(0,01)	0,36	(3,95)	(3,09)	–	(0,68)	(0,07)	–	(0,75) 12,33
31 mars 2019	14,85	0,64	–	0,38	0,24	1,26	–	(0,59)	–	–	(0,59) 15,61
31 mars 2018	14,97	0,49	(0,01)	0,25	(0,71)	0,02	–	(0,49)	–	–	(0,49) 14,85
31 mars 2017	12,93	0,28	–	0,17	2,11	2,56	–	(0,52)	–	–	(0,52) 14,97

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

² Les distributions sont réinvesties dans des actions additionnelles du fonds ou sont versées en trésorerie.

Ratios et données supplémentaires

Au	Valeur liquidative par action (en dollars)	Valeur liquidative (en milliers de dollars)	Nombre d'actions en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%) ¹	Ratio des frais de gestion avant prise en charge (%) ¹	Taux de rotation du portefeuille (%) ²	Ratio des frais d'opérations (%) ³
Série A							
31 mars 2021	15,69	52 820	3 367	1,88	1,88	–	0,09
31 mars 2020	11,66	22 475	1 928	1,93	1,93	–	0,06
31 mars 2019	14,73	33 400	2 268	1,94	1,94	0,70	0,09
31 mars 2018	14,01	37 646	2 687	1,92	1,92	0,58	0,09
31 mars 2017	14,14	47 493	3 359	1,96	1,96	2,73	0,13
Série T5							
31 mars 2021	13,20	5 189	393	1,87	1,87	–	0,09
31 mars 2020	10,20	433	42	1,93	1,93	–	0,06
31 mars 2019	12,99	654	50	1,95	1,95	0,70	0,09
31 mars 2018	12,76	1 248	98	1,91	1,91	0,58	0,09
31 mars 2017	13,35	1 399	105	1,96	1,96	2,73	0,13
Série D							
31 mars 2021	16,21	16 123	995	1,03	1,03	–	0,09
31 mars 2020	12,04	13 241	1 100	1,04	1,04	–	0,06
31 mars 2019	15,19	17 604	1 159	1,04	1,04	0,70	0,09
31 mars 2018	14,45	17 463	1 209	1,03	1,03	0,58	0,09
31 mars 2017	14,57	18 394	1 263	1,07	1,07	2,73	0,13
Série F							
31 mars 2021	16,35	60 977	3 730	0,78	0,78	–	0,09
31 mars 2020	12,15	54 214	4 463	0,78	0,78	–	0,06
31 mars 2019	15,35	79 130	5 155	0,79	0,79	0,70	0,09
31 mars 2018	14,59	77 483	5 310	0,78	0,78	0,58	0,09
31 mars 2017	14,71	75 552	5 136	0,81	0,81	2,73	0,13



Le 31 mars 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires (suite)

Au	Valeur liquidative par action (en dollars)	Valeur liquidative (en milliers de dollars)	Nombre d'actions en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%) ¹	Ratio des frais de gestion avant prise en charge (%) ¹	Taux de rotation du portefeuille (%) ²	Ratio des frais d'opérations (%) ³
Série FT5							
31 mars 2021	14,71	4 855	330	0,79	0,79	—	0,09
31 mars 2020	11,23	3 593	320	0,79	0,79	—	0,06
31 mars 2019	14,14	4 874	345	0,78	0,78	0,70	0,09
31 mars 2018	13,73	4 126	301	0,78	0,78	0,58	0,09
31 mars 2017	14,19	2 621	185	0,81	0,81	2,73	0,13
Série O							
31 mars 2021	16,65	773	46	0,05	0,05	—	0,09
31 mars 2020	12,33	728	59	0,05	0,05	—	0,06
31 mars 2019	15,61	1 445	93	0,06	0,06	0,70	0,09
31 mars 2018	14,85	1 044	70	0,06	0,06	0,58	0,09
31 mars 2017	14,97	1 695	113	0,06	0,06	2,73	0,13

¹ 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 d'actions, 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.

² 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.

³ Le ratio des frais d'opérations s'entend du total des commissions et des autres coûts de transactions 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^{er} mars 2020, les frais d'administration pour les actions de série A et de série T5 ont diminué, passant de 0,13 % à 0,08 %. Si le changement des frais d'administration avait été en vigueur depuis le début de l'exercice clos le 31 mars 2020, le ratio des frais de gestion ajusté pour chaque série du fonds aurait été le suivant : 1,88 % pour la série A et 1,88 % pour la série T5.

Le 30 juin 2016, les frais de gestion pour les actions de série A et de série T5 ont diminué, passant de 1,75 % à 1,60 %. Les frais de gestion pour les actions de série D ont aussi diminué, passant de 1,00 % à 0,85 %. Les frais de gestion pour les actions de série F et de série FT5 ont aussi diminué, passant de 0,75 % à 0,60 %. Si le changement des frais de gestion avait été en vigueur depuis le début de l'exercice clos le 31 mars 2017, le ratio des frais de gestion ajusté pour chaque série du fonds aurait été le suivant : 1,92 % pour la série A, 1,92 % pour la série T5, 1,03 % pour la série D, 0,78 % pour la série F et 0,80 % pour la série FT5.

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 :

Série	Frais de gestion	Ventilation des services		Frais d'administration [†]
		Distribution	Autres*	
Série A	1,60 %	66 %	34 %	0,08 %
Série T5	1,60 %	66 %	34 %	0,08 %
Série D	0,85 %	25 %	75 %	0,08 %
Série F	0,60 %	—	100 %	0,08 %
Série FT5	0,60 %	—	100 %	0,08 %
Série O	s.o.	s.o.	s.o.	0,02 %

Série O – Le fonds ne paie aucun frais de gestion sur les actions de série O.

Les porteurs d'actions 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 conseils en placement et d'administration générale ainsi qu'aux services rapportant un bénéfice.

† Le 1^{er} mars 2020, les frais d'administration pour les actions de série A et de série T5 ont diminué, passant de 0,13 % à 0,08 %.

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 actions 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.

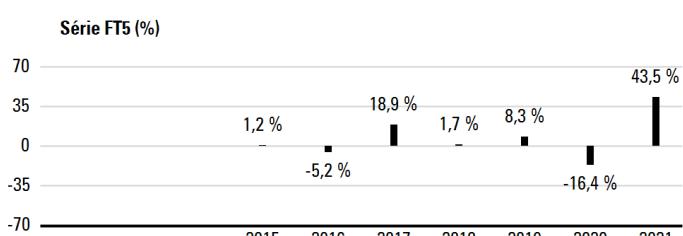
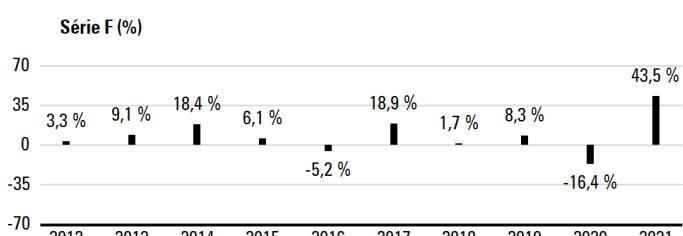
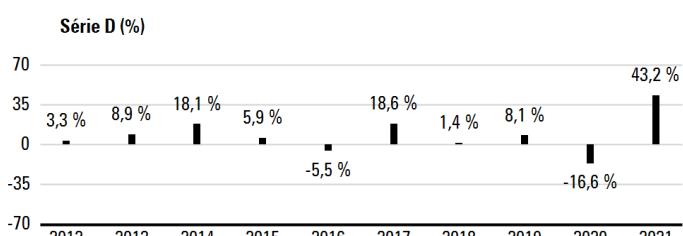
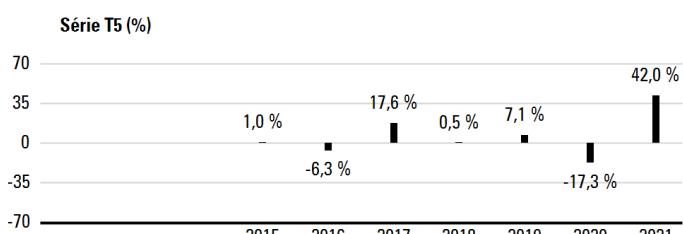
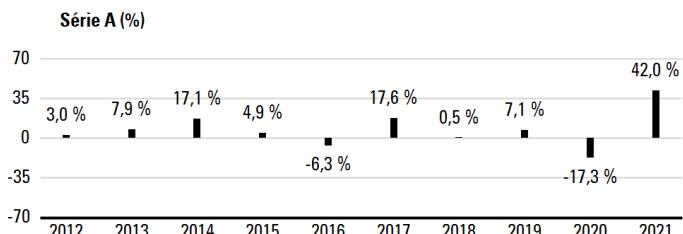
Rendement annuel (%)

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.

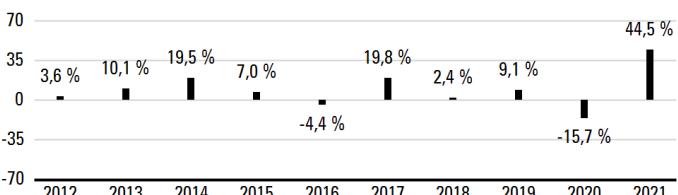


Le 31 mars 2021

RENDEMENT PASSÉ (suite)



Série O (%)



Rendement annuel composé (%)

Le tableau présente le rendement annuel composé de chaque série du fonds et pour chaque période indiquée close le 31 mars 2021, par rapport au rendement de l'indice de référence suivant :

Indice S&P/TSX Capped Composite Total Return Index

	Dernière année	3 dernières années	5 dernières années	10 dernières années	Depuis la création
Série A	42,0	7,9	8,2	—	7,2
Indice de référence	44,2	10,2	10,1	—	8,2
Série T5	42,0	7,9	8,2	—	5,7
Indice de référence	44,2	10,2	10,1	—	7,1
Série D	43,2	8,9	9,2	—	8,1
Indice de référence	44,2	10,2	10,1	—	8,2
Série F	43,5	9,1	9,5	—	8,4
Indice de référence	44,2	10,2	10,1	—	8,2
Série FT5	43,5	9,1	9,5	—	6,9
Indice de référence	44,2	10,2	10,1	—	7,1
Série O	44,5	9,9	10,3	—	9,3
Indice de référence	44,2	10,2	10,1	—	8,2

Le rendement de chaque série peut varier en raison des frais de gestion et des autres charges. Les rendements de l'indice de référence ou des indices généraux ne tiennent compte d'aucun coût de placement. Se reporter à l'analyse du rendement par la direction pour obtenir des précisions sur le rendement par rapport à ceux de l'indice de référence ou des indices généraux.

Les actions de série T5 et de série FT5 sont offertes aux porteurs d'actions depuis le 26 janvier 2015, et les actions de série A, de série D, de série F et de série O sont offertes depuis le 1^{er} janvier 2012.

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

Depuis le 26 juin 2020, les actions de série Conseillers et de série Conseillers T5 sont plafonnées. Elles sont respectivement devenues des actions de série A et de série T5 le 4 août 2020. Toutes les actions de série H en circulation ont été transformées en actions de série A et toutes les actions de série I en circulation ont été transformées en actions de série F le 30 juin 2016.

DESCRIPTION DES INDICES

Indice S&P/TSX Capped Composite Total Return Index Cet indice modifié et pondéré en fonction de la capitalisation mesure le rendement de certaines actions sélectionnées inscrites à la Bourse de Toronto. Aucune de ces actions ne peut, individuellement, dépasser 10 % de la pondération globale.



Le 31 mars 2021

APERÇU DU PORTEFEUILLE

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)

Au 31 mars 2021

Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Finance	35,1
Énergie	16,1
Matériaux	10,6
Industrie	8,4
Immobilier	8,3
Services aux collectivités	8,1
Services de communication	5,0
Biens de consommation de base	2,5
Consommation discrétionnaire	1,2
Santé	0,9
Obligations convertibles	0,8
Technologies de l'information	0,4
Trésorerie/Autres	2,6

Les 25 principaux titres*

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	7,3
La Banque Toronto-Dominion	5,4
Enbridge Inc.	4,7
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,9
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3,6
Corporation TC Énergie	3,3
Canadian Natural Resources Ltd.	3,0
Banque de Montréal	2,7
Société Financière Manuvie	2,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,4
Nutrien Ltd.	2,4
Financière Sun Life inc.	2,1
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2,0
BCE Inc.	1,9
Fortis Inc.	1,7
Banque Nationale du Canada	1,5
TELUS Corp.	1,4
West Fraser Timber Co. Ltd.	1,4
Suncor Énergie Inc.	1,2
George Weston limitée	1,1
Intact Corporation financière	1,1
Fonds de placement immobilier RioCan	1,1
Allied Properties Real Estate Investment Trust	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Pembina Pipeline Corp.	1,0
25 principaux titres	60,7

* Le fonds investit la quasi-totalité de son actif directement dans le Fonds de revenu d'actions canadiennes RBC. Les titres présentés ci-dessus correspondent aux 25 principaux titres du Fonds de revenu d'actions canadiennes RBC.

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.

Le prospectus simplifié et d'autres renseignements sur le fonds sous-jacent sont disponibles sur le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.