



FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES VISION 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 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.



ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

Le fonds vise à offrir un potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes et en adoptant une position socialement responsable dans ses placements. RBC GMA s'est associée à Sustainalytics afin de mettre en œuvre des critères de sélection de placements socialement responsables qui permettent d'évaluer le rendement en matière d'environnement, d'enjeux sociaux et de gouvernance (ESG) d'une société.

Les critères de sélection des placements socialement responsables comprennent : i) des critères d'exclusion consistant à écarter les sociétés qui offrent des produits ou services liés à l'alcool, aux jeux de hasard, aux armes, au divertissement pour adultes, au cannabis et au tabac. L'implication dans ces secteurs est évaluée en fonction de leur poids dans le revenu; et ii) des critères qualitatifs, consistant à éliminer les sociétés qui ont pénalisé des parties prenantes sur des questions comme le bien de la communauté, la gouvernance des entreprises, les relations avec les employés, l'environnement, les droits de la personne et les pratiques relatives aux produits et aux activités. Le processus de sélection permet également d'éliminer les sociétés dont les résultats sur ces enjeux sont inférieurs à ceux d'autres sociétés du même secteur.

Sustainalytics fournit mensuellement à RBC GMA une liste d'émetteurs à exclure selon les critères de sélection des placements socialement responsables du fonds. Chaque semestre, Sustainalytics évalue les placements du fonds selon ces critères.

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 514 M\$ au 31 décembre 2021, comparativement à 301 M\$ à la fin de 2020. L'augmentation est attribuable aux entrées de trésorerie nettes et au rendement des placements.

Au cours du dernier exercice, les parts de série A du fonds ont enregistré un gain de 25,6 %, ce qui est supérieur à la progression de 25,1 % pour 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 a réalisé sa meilleure performance annuelle depuis plus d'une décennie en plus d'atteindre de nouveaux sommets en 2021, alors que la progression de la vaccination contre la COVID-19 dans la plupart des marchés développés a stimulé la croissance économique, les bénéfices des sociétés et les prix des produits de base. Le marché des actions canadien a gagné du terrain, les sociétés liées aux produits de base comptant pour

presque le quart de la capitalisation boursière de l'indice S&P/TSX. Les secteurs sensibles à l'économie, notamment l'immobilier et la finance, ont bien fait et ont aidé le marché canadien à enregistrer sa meilleure performance depuis 2009.

L'exposition du fonds à la Banque Royale du Canada, à Brookfield Asset Management et à la Banque Toronto-Dominion a eu l'incidence la plus positive sur le rendement, alors que la pondération d'Agnico Eagle Mines, de Real Matters et de B2Gold a nuï à la performance.

Les secteurs les plus avantageux pour le rendement du fonds ont été la consommation discrétionnaire, la santé et les services aux collectivités, tandis que les biens de consommation de base et la finance ont été défavorables.

Le fonds avait surpondéré Shaw Communications, Brookfield Asset Management et la Société Financière Manuvie, et sous-pondéré BCE, Société aurifère Barrick et Shopify.

Sur le plan sectoriel, le fonds était surpondéré en titres des secteurs de la finance, de l'industrie et de l'énergie, et sous-pondéré en titres des secteurs des biens de consommation de base, des services aux collectivités et des matériaux.

Sustainalytics a effectué deux contrôles des placements du fonds en 2021. De l'avis de Sustainalytics et de RBC GMA, tous les placements du fonds sont admissibles d'après le dernier contrôle, selon les critères de sélection des placements socialement responsables du fonds. En 2021, aucune société n'a été retirée du fonds en raison du non-respect de ces critères de sélection.

Événements récents

Le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que la progression de l'économie se poursuive en 2022, mais à un rythme plus lent que ce qui était d'abord attendu, et ce, en raison du variant Omicron. Il croit aussi que la solide croissance économique devrait soutenir les perspectives de bénéfices des sociétés. Il soutient que la progression des bénéfices sera stimulée par les secteurs sensibles aux soubresauts de l'économie (notamment l'industrie, l'énergie et la consommation discrétionnaire) à mesure que la reprise progressera.

Néanmoins, certains risques pèsent sur cette perspective, comme l'inflation. La persistance ou l'accélération de l'inflation pourrait inciter la Banque du Canada à mettre fin à ses politiques accommodantes plus tôt que prévu, ce qui, selon le gestionnaire de portefeuille, pourrait mettre en danger la reprise des bénéfices des sociétés et réduire le rendement des actions.

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.

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.



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.

Courtiers

Le fonds a conclu des ententes de courtage standard aux taux du marché avec des parties liées. Pour les périodes closes les 31 décembre 2021 et 2020, les commissions des parties liées se sont chiffrées à 16 000 \$ (16 000 \$ en 2020), soit 11 % (11 % en 2020) du total des coûts de transactions pour ce 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

- les opérations visant des titres de la Banque Royale;
- 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;
- 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

- 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 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	Total	
Série A												
31 déc. 2021	15,12	0,47	(0,33)	0,60	3,07	3,81	–	(0,04)	(0,24)	–	(0,28)	18,71
31 déc. 2020	14,65	0,44	(0,26)	0,16	0,40	0,74	–	(0,09)	–	–	(0,09)	15,12
31 déc. 2019	12,19	0,42	(0,26)	0,02	2,37	2,55	–	(0,11)	–	–	(0,11)	14,65
31 déc. 2018	13,97	0,41	(0,25)	0,20	(1,88)	(1,52)	–	(0,11)	(0,14)	–	(0,25)	12,19
31 déc. 2017	13,26	0,61	(0,26)	0,68	(0,11)	0,92	–	–	(0,18)	–	(0,18)	13,97
Série Conseillers												
31 déc. 2021	15,17	0,48	(0,33)	0,60	3,17	3,92	–	(0,03)	(0,24)	–	(0,27)	18,77
31 déc. 2020	14,69	0,45	(0,25)	0,16	(1,16)	(0,80)	–	(0,09)	–	–	(0,09)	15,17
31 déc. 2019	12,23	0,42	(0,26)	0,02	2,36	2,54	–	(0,11)	–	–	(0,11)	14,69
31 déc. 2018	14,01	0,41	(0,26)	0,20	(1,90)	(1,55)	–	(0,11)	(0,14)	–	(0,25)	12,23
31 déc. 2017	13,31	0,55	(0,26)	0,61	0,14	1,04	–	(0,01)	(0,18)	–	(0,19)	14,01
Série D												
31 déc. 2021	15,64	0,49	(0,19)	0,62	3,22	4,14	–	(0,20)	(0,25)	–	(0,45)	19,34
31 déc. 2020	15,15	0,46	(0,15)	0,16	0,25	0,72	–	(0,24)	–	–	(0,24)	15,64
31 déc. 2019	12,62	0,43	(0,15)	0,02	2,53	2,83	–	(0,25)	–	–	(0,25)	15,15
31 déc. 2018	14,47	0,42	(0,15)	0,21	(1,95)	(1,47)	–	(0,23)	(0,15)	–	(0,38)	12,62
31 déc. 2017	13,80	0,34	(0,15)	0,38	0,99	1,56	(0,01)	(0,17)	(0,19)	–	(0,37)	14,47
Série F												
31 déc. 2021	15,79	0,49	(0,14)	0,62	3,04	4,01	(0,01)	(0,25)	(0,25)	–	(0,51)	19,53
31 déc. 2020	15,30	0,46	(0,11)	0,16	0,33	0,84	–	(0,28)	–	–	(0,28)	15,79
31 déc. 2019	12,74	0,44	(0,11)	0,02	2,30	2,65	–	(0,29)	–	–	(0,29)	15,30
31 déc. 2018	14,61	0,43	(0,11)	0,21	(2,10)	(1,57)	–	(0,27)	(0,15)	–	(0,42)	12,74
31 déc. 2017	13,95	0,50	(0,11)	0,56	0,48	1,43	(0,01)	(0,24)	(0,19)	–	(0,44)	14,61
Série O												
31 déc. 2021	10,81	0,34	–	0,43	2,16	2,93	(0,01)	(0,27)	(0,17)	–	(0,45)	13,37
31 déc. 2020	10,48	0,32	–	0,11	0,51	0,94	–	(0,28)	–	–	(0,28)	10,81
31 déc. 2019	8,73	0,30	–	0,01	1,69	2,00	–	(0,28)	–	–	(0,28)	10,48
31 déc. 2018	10,02	0,29	–	0,14	(1,40)	(0,97)	–	(0,26)	(0,10)	–	(0,36)	8,73
31 déc. 2017 ³	10,00 [†]	0,11	–	0,12	0,59	0,82	(0,01)	(0,31)	(0,13)	–	(0,45)	10,02

¹ 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.

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

³ Depuis le 19 mai 2017.

[†] Valeur liquidative par part au moment du placement initial.



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 (%) 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 déc. 2021	18,71	59 434	3 175	1,88	1,88	15,86	0,03
31 déc. 2020	15,12	42 223	2 790	1,88	1,88	32,77	0,06
31 déc. 2019	14,65	33 322	2 273	1,88	1,88	11,92	0,03
31 déc. 2018	12,19	27 006	2 212	1,87	1,87	25,00	0,06
31 déc. 2017	13,97	33 102	2 369	1,90	1,90	22,44	0,06
Série Conseillers							
31 déc. 2021	18,77	178	9	1,91	1,91	15,86	0,03
31 déc. 2020	15,17	190	12	1,88	1,88	32,77	0,06
31 déc. 2019	14,69	6 381	434	1,88	1,88	11,92	0,03
31 déc. 2018	12,23	5 007	409	1,87	1,87	25,00	0,06
31 déc. 2017	14,01	5 223	373	1,88	1,88	22,44	0,06
Série D							
31 déc. 2021	19,34	29 844	1 542	1,03	1,03	15,86	0,03
31 déc. 2020	15,64	23 110	1 477	1,03	1,03	32,77	0,06
31 déc. 2019	15,15	23 070	1 521	1,03	1,03	11,92	0,03
31 déc. 2018	12,62	20 731	1 641	1,03	1,03	25,00	0,06
31 déc. 2017	14,47	25 722	1 777	1,05	1,05	22,44	0,06
Série F							
31 déc. 2021	19,53	37 407	1 915	0,77	0,77	15,86	0,03
31 déc. 2020	15,79	17 333	1 097	0,78	0,78	32,77	0,06
31 déc. 2019	15,30	13 215	863	0,77	0,77	11,92	0,03
31 déc. 2018	12,74	7 807	612	0,77	0,77	25,00	0,06
31 déc. 2017	14,61	6 642	455	0,77	0,77	22,44	0,06
Série O							
31 déc. 2021	13,37	387 124	28 936	0,02	0,02	15,86	0,03
31 déc. 2020	10,81	218 129	20 160	0,02	0,02	32,77	0,06
31 déc. 2019	10,48	153 360	14 618	0,02	0,02	11,92	0,03
31 déc. 2018	8,73	112 031	12 819	0,02	0,02	25,00	0,06
31 déc. 2017 ⁴	10,02	105 303	10 514	0,02	0,02	22,44	0,06

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 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.

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. Le taux de rotation du portefeuille ne s'applique pas aux fonds du marché monétaire.

³ 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.

⁴ Depuis le 19 mai 2017.

Le 30 juin 2017, les frais d'administration pour les parts de série A ont diminué, passant de 0,15 % à 0,10 %. Si le changement des frais d'administration avait été en vigueur depuis le début de l'exercice clos le 31 décembre 2017, le ratio des frais de gestion ajusté pour chaque série du fonds aurait été le suivant : 1,87 % pour la série A.



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
		Distribution	Autres*	
Série A	1,60 %	63 %	37 %	0,10 %
Série Conseillers	1,60 %	63 %	37 %	0,10 %
Série D	0,85 %	29 %	71 %	0,10 %
Série F	0,60 %	–	100 %	0,10 %
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.

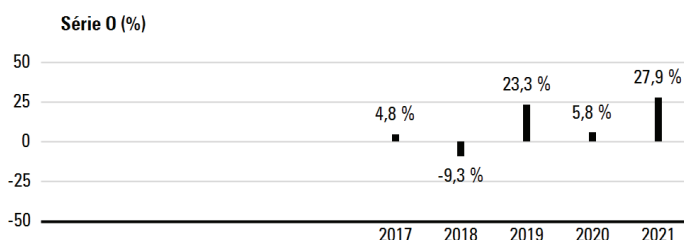
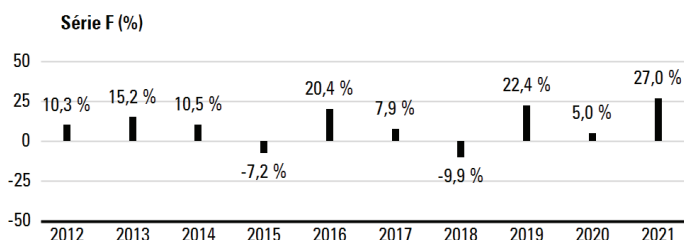
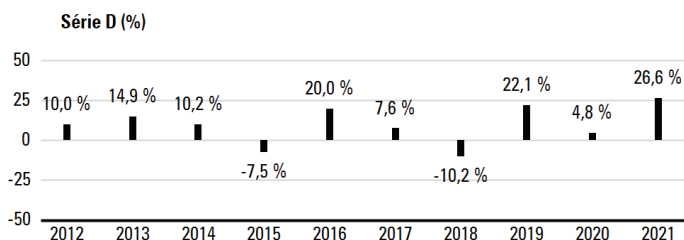
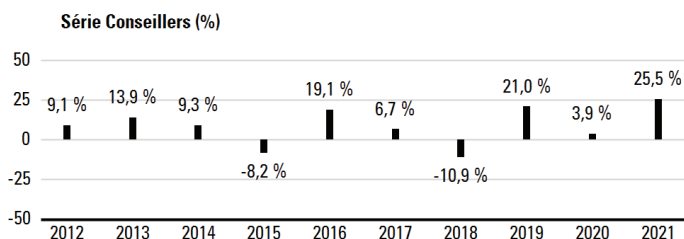
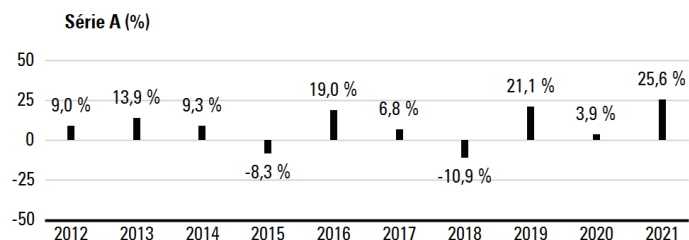
* Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de fiduciaire, de conseils en placement et d'administration générale ainsi qu'aux services rapportant un bénéfice.

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.





RENDEMENT PASSÉ (suite)

Rendement annuel composé (%)

Le tableau présente le rendement annuel composé de chaque série du fonds et pour chaque période indiquée close le 31 décembre 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	25,6	16,4	8,5	8,3	—
Indice de référence	25,1	17,5	10,0	9,1	—
Série Conseillers	25,5	16,4	8,5	8,3	—
Indice de référence	25,1	17,5	10,0	9,1	—
Série D	26,6	17,4	9,4	9,3	—
Indice de référence	25,1	17,5	10,0	9,1	—
Série F	27,0	17,7	9,7	9,5	—
Indice de référence	25,1	17,5	10,0	9,1	—
Série O	27,9	18,6	—	—	10,5
Indice de référence	25,1	17,5	—	—	10,4

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 parts de série O sont offertes aux porteurs de parts depuis le 19 mai 2017.

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.

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.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)

Au 31 décembre 2021

Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Finance	35,1
Industrie	13,5
Énergie	12,6
Technologies de l'information	11,2
Matériaux	9,9
Services de communication	4,6
Immobilier	3,6
Services aux collectivités	3,5
Consommation discrétionnaire	3,2
Biens de consommation de base	0,7
Santé	0,5
Trésorerie/Autres	1,6

Les 25 principaux titres

	% de la valeur liquidative
Banque Royale du Canada	7,1
La Banque Toronto-Dominion	6,2
Shopify Inc., cat. A	6,1
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	4,8
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,0
Enbridge Inc.	3,7
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,4
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,0
Société Financière Manuvie	2,8
Banque de Montréal	2,8
Constellation Software Inc.	2,5
Shaw Communications Inc., cat. B	2,0
Canadian Natural Resources Ltd.	2,0
Financière Sun Life inc.	1,9
Suncor Énergie Inc.	1,9
Nutrien Ltd.	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Corporation TC Énergie	1,4
Intact Corporation financière	1,4
Brookfield Infrastructure Partners LP	1,3
Rogers Communications Inc., cat. B	1,3
Cenovus Energy Inc.	1,2
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	1,2
Keyera Corp.	1,1
25 principaux titres	69,7

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.