



FONDS ÉQUILIBRÉ

FONDS ÉQUILIBRÉ VISION RBC

Le 31 décembre 2021

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

Sous-conseiller : RBC Global Asset Management (UK) Limited, Londres
(Angleterre) (pour une partie du fonds)

Sous-conseiller : RBC Global Asset Management (Asia) Limited, Hong Kong
(Chine) (pour le volet titres asiatiques du fonds)

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 et, dans une moindre mesure, un revenu modéré en investissant essentiellement dans des actions et des titres à revenu fixe canadiens, américains et internationaux, directement ou indirectement par des placements dans d'autres fonds communs de placement gérés par RBC GMA ou une société liée à RBC GMA (appelés les « fonds sous-jacents »). Il adopte 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 1,3 G\$ au 31 décembre 2021, comparativement à 590 M\$ à la fin de 2020. L'augmentation est attribuable aux entrées de trésorerie nettes.

Au cours du dernier exercice, les parts de série A du fonds ont enregistré un gain de 10,0 %, ce qui est inférieur à la progression de 11,7 % pour l'indice de référence. Le premier indice général a diminué de 2,5 % et le second a augmenté de 25,1 %. Le rendement du fonds est calculé après déduction des frais et des charges, tandis que ceux de l'indice référence et des indices généraux 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.

Le coronavirus a fait moins de vagues dans l'économie mondiale en 2021 qu'en 2020, les programmes de vaccination mis en œuvre au début de l'année aux États-Unis et en Europe ayant permis une réouverture généralisée des économies avant le mois de juin. Le Canada, qui a mis plus de temps que les

autres pays développés à distribuer les vaccins, a bénéficié de la hausse des prix du pétrole jusqu'à la réouverture de son économie plus tard au cours de l'été. À la fin de 2021, la vaccination avait bien progressé dans les marchés émergents, mais la propagation, en fin d'année, d'un variant de la COVID-19 beaucoup plus transmissible a mené au rétablissement, au moins partiel, des mesures de confinement touchant les entreprises, et les investisseurs se sont retrouvés une fois de plus dans l'incertitude quant au moment du retour à la normale de l'économie.

La surpondération des actions et la sous-pondération des titres à revenu fixe ont eu une incidence positive sur le rendement du fonds. Les obligations d'État de la plupart des grands marchés ont perdu du terrain en 2021, après le net rebond des rendements des titres à revenu fixe par rapport à leurs creux historiques de 2020. L'indice de référence des obligations canadiennes a reculé pour la première fois depuis 2013, principalement en raison de la hausse globale des rendements à long terme, les investisseurs s'attendant à une hausse de l'inflation causée par l'accélération de la croissance économique et les goulots d'étranglement dans les chaînes d'approvisionnement. Au second semestre de 2021, l'inflation a atteint son rythme le plus rapide depuis des décennies dans plusieurs régions, ce qui a amené la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») à cesser d'affirmer que l'inflation serait « temporaire » et incité d'autres grandes banques centrales à envisager une hausse des taux d'intérêt à court terme. La Fed a commencé à diminuer ses achats d'actifs en novembre et, en décembre, a même doublé le rythme de ses réductions pour préparer le terrain aux hausses de taux d'intérêt. La Banque du Canada a arrêté son propre programme d'achat d'obligations en novembre en raison de la vigueur des marchés du travail et de l'immobilier résidentiel. Le placement du fonds dans le Fonds d'obligations Vision RBC a eu une incidence négative sur le rendement du portefeuille.

Les actions de plusieurs marchés développés ont affiché des rendements très intéressants, les États-Unis, l'Europe et le Canada ayant affiché des gains supérieurs à 20 %, et le Japon, des gains d'environ 14 %. Les marchés émergents ont toutefois reculé, principalement en raison de la performance décevante du marché des actions chinois sur fond de tour de vis réglementaire, de pénuries d'électricité et de crise immobilière causée par l'implosion du promoteur immobilier résidentiel Evergrande. Malgré l'apparition du plus récent variant du coronavirus à la fin de l'année, de nombreux marchés boursiers se rapprochaient de leurs sommets historiques, alimentés par une anticipation optimiste que 2022 serait l'année où le coronavirus commencerait à disparaître. Les deux placements en actions du fonds, le Fonds d'actions mondiales Vision RBC et le Fonds d'actions canadiennes Vision RBC, ont nettement favorisé le rendement.

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, un émetteur a été retiré du Fonds d'obligations Vision RBC, un fonds sous-jacent du fonds, en raison du non-respect de ces critères de sélection. Dans le cas présent, Reliance LP a été retiré du Fonds d'obligations Vision RBC, car sa performance sur les questions ESG est inférieure à celle des autres sociétés du même secteur. Plus précisément, le niveau de risque ESG non géré global de l'émetteur, évalué au moyen de la note de risque ESG de Sustainalytics, est considéré comme grave (Severe), et l'émetteur se situe dans le dernier quartile comparativement aux autres sociétés du même secteur, toujours selon la définition de Sustainalytics. Ce résultat est attribuable à l'insuffisance des informations publiées par la société



relativement aux facteurs ESG, ce qui a été considéré par Sustainalytics comme insatisfaisant comparativement aux autres sociétés du même secteur. Aucune autre importante décision de placement n'a été prise en fonction des critères de sélection des placements socialement responsables.

Événements récents

La conjoncture économique et les prévisions de croissance demeurent bonnes par rapport aux moyennes historiques, mais ont été atténuées en raison de plusieurs facteurs défavorables, notamment le nouveau variant du coronavirus, l'inflation la plus élevée depuis des décennies, les perturbations des chaînes d'approvisionnement et la réduction des mesures de soutien monétaires et budgétaires. Comme les valorisations des obligations non gouvernementales s'approchent de leurs sommets historiques, le gestionnaire de portefeuille estime qu'il faut adopter une approche de placement plus prudente.

La croissance économique étant forte et l'inflation, élevée, le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que plusieurs des principales banques centrales augmentent les taux d'intérêt au cours de la prochaine année. Les rendements obligataires devraient augmenter graduellement en 2022, mais les rendements obtenus devraient être trop modestes pour compenser pleinement l'incidence de l'inflation. Le fonds conserve donc sa sous-pondération en titres à revenu fixe. Les actions continuent d'offrir un meilleur potentiel de rendement dans la conjoncture actuelle de faibles taux d'intérêt, surtout si la croissance des bénéficiaires reste solide et que les investisseurs demeurent optimistes. Toutefois, un recul des indicateurs techniques, le ralentissement de la croissance économique et l'émergence du nouveau variant ont incité le gestionnaire de portefeuille à réduire de 50 points de base additionnels la surpondération en actions du fonds au quatrième trimestre, le produit de ces ventes ayant été placé dans la composante trésorerie.

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.

Sous-conseillers

RBC Global Asset Management (UK) Limited et RBC Global Asset Management (Asia) Limited sont les sous-conseillers du fonds et lui fournissent des conseils en placement. Les honoraires versés aux sous-conseillers sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts du fonds. Le gestionnaire paie aux sous-conseillers ces honoraires à même les frais de gestion qui lui ont été versés par le fonds.

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 Ltée 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 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	14,90	0,19	(0,32)	0,25	1,37	1,49	–	–	–	–	–	16,40
31 déc. 2020	12,96	0,28	(0,28)	0,14	1,97	2,11	–	–	–	–	–	14,90
31 déc. 2019	11,25	0,26	(0,25)	0,20	1,47	1,68	–	–	(0,01)	–	(0,01)	12,96
31 déc. 2018	11,71	0,25	(0,24)	0,36	(0,57)	(0,20)	–	–	(0,28)	–	(0,28)	11,25
31 déc. 2017	11,56	0,24	(0,25)	1,15	(0,24)	0,90	–	–	(0,73)	–	(0,73)	11,71
Série Conseillers												
31 déc. 2021	14,97	0,20	(0,33)	0,25	1,34	1,46	–	–	–	–	–	16,46
31 déc. 2020	13,02	0,31	(0,26)	0,16	1,24	1,45	–	–	–	–	–	14,97
31 déc. 2019	11,30	0,26	(0,25)	0,20	1,47	1,68	–	(0,01)	(0,01)	–	(0,02)	13,02
31 déc. 2018	11,77	0,25	(0,24)	0,36	(0,61)	(0,24)	(0,01)	–	(0,28)	–	(0,29)	11,30
31 déc. 2017	11,62	0,22	(0,25)	1,05	(0,04)	0,98	–	–	(0,74)	–	(0,74)	11,77
Série D												
31 déc. 2021	15,81	0,21	(0,20)	0,26	1,36	1,63	–	–	–	–	–	17,55
31 déc. 2020	13,74	0,30	(0,18)	0,15	2,13	2,40	(0,01)	(0,11)	–	–	(0,12)	15,81
31 déc. 2019	11,93	0,27	(0,16)	0,21	1,51	1,83	–	(0,11)	(0,02)	–	(0,13)	13,74
31 déc. 2018	12,43	0,26	(0,15)	0,39	(0,68)	(0,18)	(0,11)	–	(0,30)	–	(0,41)	11,93
31 déc. 2017	12,15	0,25	(0,16)	1,23	(0,29)	1,03	–	–	(0,77)	–	(0,77)	12,43
Série DZ												
31 déc. 2021	12,44	0,17	(0,12)	0,21	1,15	1,41	–	–	–	–	–	13,85
31 déc. 2020	10,81	0,24	(0,10)	0,12	1,43	1,69	(0,01)	(0,12)	–	–	(0,13)	12,44
31 déc. 2019	9,39	0,22	(0,10)	0,17	1,28	1,57	–	(0,12)	(0,02)	–	(0,14)	10,81
31 déc. 2018	9,78	0,21	(0,09)	0,31	(0,44)	(0,01)	(0,12)	–	(0,24)	–	(0,36)	9,39
31 déc. 2017 ³	10,00 [†]	0,10	(0,06)	0,47	0,11	0,62	–	–	(0,61)	–	(0,61)	9,78
Série F												
31 déc. 2021	16,03	0,21	(0,16)	0,26	1,47	1,78	–	–	–	–	–	17,84
31 déc. 2020	13,93	0,30	(0,14)	0,15	2,17	2,48	(0,02)	(0,14)	–	–	(0,16)	16,03
31 déc. 2019	12,09	0,28	(0,12)	0,22	1,53	1,91	(0,01)	(0,14)	(0,02)	–	(0,17)	13,93
31 déc. 2018	12,59	0,27	(0,12)	0,39	(0,70)	(0,16)	(0,14)	–	(0,31)	–	(0,45)	12,09
31 déc. 2017	12,29	0,23	(0,12)	1,11	(0,05)	1,17	–	–	(0,78)	–	(0,78)	12,59
Série O												
31 déc. 2021	12,50	0,16	–	0,21	1,18	1,55	–	–	–	–	–	14,04
31 déc. 2020	10,84	0,24	–	0,12	1,55	1,91	(0,02)	(0,20)	–	–	(0,22)	12,50
31 déc. 2019	9,42	0,22	–	0,17	1,25	1,64	(0,01)	(0,21)	(0,02)	–	(0,24)	10,84
31 déc. 2018	9,81	0,21	–	0,31	(0,48)	0,04	(0,21)	–	(0,24)	–	(0,45)	9,42
31 déc. 2017 ³	10,00 [†]	0,10	–	0,47	0,09	0,66	–	–	(0,61)	–	(0,61)	9,81

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	16,40	730 156	44 528	2,07	2,07	11,57	0,04
31 déc. 2020	14,90	368 621	24 738	2,07	2,07	19,61	0,03
31 déc. 2019	12,96	174 676	13 476	2,06	2,06	13,71	0,02
31 déc. 2018	11,25	123 423	10 970	2,06	2,06	28,38	0,03
31 déc. 2017	11,71	116 016	9 905	2,14	2,14	46,42	0,08
Série Conseillers							
31 déc. 2021	16,46	5 047	307	2,13	2,13	11,57	0,04
31 déc. 2020	14,97	3 493	233	2,04	2,04	19,61	0,03
31 déc. 2019	13,02	34 585	2 657	2,04	2,04	13,71	0,02
31 déc. 2018	11,30	23 082	2 042	2,04	2,04	28,38	0,03
31 déc. 2017	11,77	19 298	1 640	2,09	2,09	46,42	0,08
Série D							
31 déc. 2021	17,55	41 361	2 357	1,22	1,22	11,57	0,04
31 déc. 2020	15,81	18 835	1 191	1,23	1,23	19,61	0,03
31 déc. 2019	13,74	8 037	585	1,23	1,23	13,71	0,02
31 déc. 2018	11,93	3 844	322	1,23	1,23	28,38	0,03
31 déc. 2017	12,43	3 319	267	1,27	1,27	46,42	0,08
Série DZ							
31 déc. 2021	13,85	35 348	2 553	0,93	0,93	11,57	0,04
31 déc. 2020	12,44	29 415	2 365	0,93	0,93	19,61	0,03
31 déc. 2019	10,81	24 348	2 253	0,94	0,94	13,71	0,02
31 déc. 2018	9,39	21 467	2 287	0,93	0,93	28,38	0,03
31 déc. 2017 ⁴	9,78	23 779	2 431	0,98	0,98	46,42	0,08
Série F							
31 déc. 2021	17,84	494 450	27 716	0,95	0,95	11,57	0,04
31 déc. 2020	16,03	168 490	10 510	0,95	0,95	19,61	0,03
31 déc. 2019	13,93	70 079	5 033	0,95	0,95	13,71	0,02
31 déc. 2018	12,09	38 344	3 172	0,94	0,94	28,38	0,03
31 déc. 2017	12,59	24 837	1 973	0,98	0,98	46,42	0,08



FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires (suite)

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 O							
31 déc. 2021	14,04	2 248	160	0,04	0,04	11,57	0,04
31 déc. 2020	12,50	1 055	84	0,04	0,04	19,61	0,03
31 déc. 2019	10,84	952	88	0,04	0,04	13,71	0,02
31 déc. 2018	9,42	710	75	0,04	0,04	28,38	0,03
31 déc. 2017 ⁴	9,81	834	85	0,04	0,04	46,42	0,08

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 de gestion pour les parts de série A et de série Conseillers ont diminué, passant de 1,85 % à 1,75 %. Les frais de gestion pour les parts de série D ont aussi diminué, passant de 1,10 % à 1,00 %. Les frais de gestion pour les parts de série F ont aussi diminué, passant de 0,85 % à 0,75 %. Les frais d'administration pour les parts de série A ont aussi diminué, passant de 0,15 % à 0,10 %. Si le changement des frais de gestion et 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 : 2,04 % pour la série A, 2,03 % pour la série Conseillers, 1,20 % pour la série D et 0,93 % pour la série F.

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	1,75 %	57 %	43 %	0,10 %
Série Conseillers	1,75 %	57 %	43 %	0,10 %
Série D	1,00 %	25 %	75 %	0,10 %
Série DZ	0,75 %	33 %	67 %	0,10 %
Série F	0,75 %	—	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.

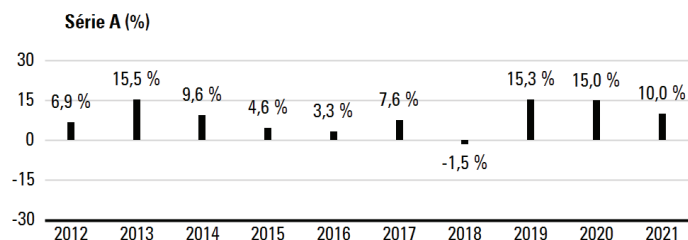
* Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de fiduciaire, de conseils en placement et d'administration générale ainsi qu'aux services rapportant un bénéfice.

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.

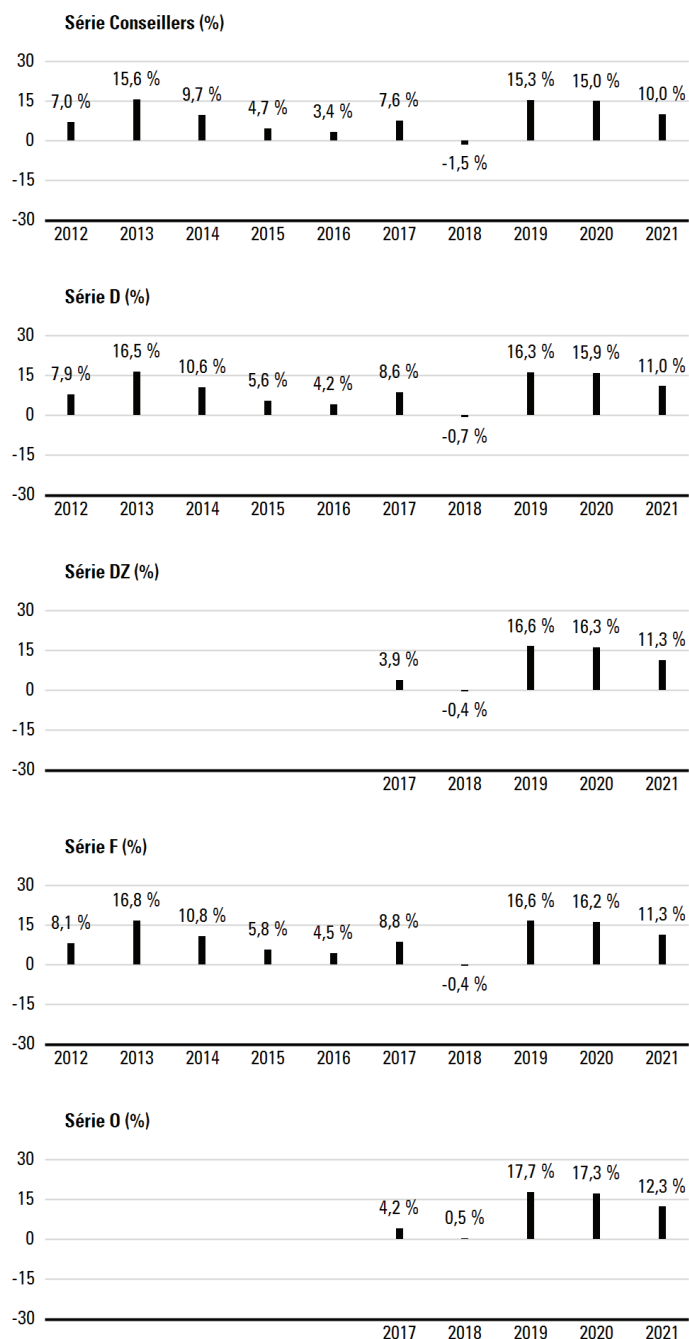
Rendement annuel (%)

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 des indices de référence suivants :

L'indice de référence se compose des indices suivants :

- 45 % indice MSCI World Total Return Net Index (CAD)
- 24,75 % indice FTSE World Government Bond Index (couvert en CAD)
- 15 % indice S&P/TSX Capped Composite Total Return Index
- 13,25 % indice des obligations universelles FTSE Canada
- 2 % indice des Bons du Trésor à 30 jours FTSE Canada

Les indices généraux sont les suivants :

- Indice général 1 – indice des obligations universelles FTSE Canada
- Indice général 2 – 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	10,0	13,4	9,1	8,5	–
Indice de référence	11,7	12,5	8,9	9,6	–
Indice général 1	-2,5	4,2	3,3	3,3	–
Indice général 2	25,1	17,5	10,0	9,1	–
Série Conseillers	10,0	13,4	9,1	8,5	–
Indice de référence	11,7	12,5	8,9	9,6	–
Indice général 1	-2,5	4,2	3,3	3,3	–
Indice général 2	25,1	17,5	10,0	9,1	–
Série D	11,0	14,4	10,0	9,4	–
Indice de référence	11,7	12,5	8,9	9,6	–
Indice général 1	-2,5	4,2	3,3	3,3	–
Indice général 2	25,1	17,5	10,0	9,1	–
Série DZ	11,3	14,7	–	–	10,1
Indice de référence	11,7	12,5	–	–	8,4
Indice général 1	-2,5	4,2	–	–	2,9
Indice général 2	25,1	17,5	–	–	10,4
Série F	11,3	14,7	10,3	9,7	–
Indice de référence	11,7	12,5	8,9	9,6	–
Indice général 1	-2,5	4,2	3,3	3,3	–
Indice général 2	25,1	17,5	10,0	9,1	–
Série O	12,3	15,7	–	–	11,1
Indice de référence	11,7	12,5	–	–	8,4
Indice général 1	-2,5	4,2	–	–	2,9
Indice général 2	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 DZ et 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. Les parts de série DZ ont fait l'objet d'un plafonnement et ne peuvent plus être souscrites par de nouveaux investisseurs depuis le 30 juin 2017.



RENDEMENT PASSÉ (suite)

DESCRIPTION DES INDICES

Indice MSCI World Total Return Net Index (CAD) Cet indice, pondéré en fonction de la capitalisation, mesure le rendement, exprimé en dollars canadiens, des actions de sociétés choisies inscrites à la cote de bourses de divers pays du monde. L'indice de rendement global net tient compte du réinvestissement des dividendes après déduction des retenues d'impôt, selon (pour les indices internationaux) le taux d'imposition applicable aux investisseurs institutionnels non résidents qui ne sont pas couverts par une convention permettant d'éviter la double imposition.

Indice FTSE World Government Bond Index (couvert en CAD) Cet indice mesure le rendement d'obligations souveraines à taux fixe de qualité investissement libellées en monnaie locale. Il comprend la dette souveraine d'environ 20 États et est couvert en dollars canadiens.

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.

Indice des obligations universelles FTSE Canada Cet indice est conçu pour donner une mesure générale du rendement du marché canadien des titres à revenu fixe de qualité investissement; il comprend des obligations à échéance d'un an ou plus.

Indice des Bons du Trésor à 30 jours FTSE Canada Cet indice est une mesure du rendement des instruments à court terme canadiens.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)

Au 31 décembre 2021

Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Actions américaines	29,9
Actions internationales	17,6
Obligations étrangères	15,8
Actions canadiennes	15,4
Obligations canadiennes	13,6
Trésorerie/Autres	7,7

Les 25 principaux titres

	% de la valeur liquidative
Fonds d'actions mondiales Vision RBC, série O	47,9
Fonds d'actions canadiennes Vision RBC, série O	15,6
Fonds d'obligations Vision RBC, série O	10,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
Trésor des États-Unis, 1,500 %, 30 sept. 2024	1,4
Buoni Poliennali Del Tesoro, EUR, 1,600 %, 1 ^{er} juin 2026	0,9
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2022	0,8
Contrat à terme normalisé sur obligations à long terme du Trésor américain, mars 2022	0,7
Province d'Ontario, USD, 1,050 %, 14 avr. 2026	0,6
Contrat à terme normalisé Euro-Bund, mars 2022	0,6
France O.A.T., EUR, 1,250 %, 25 mai 2036	0,6
Gouvernement d'Espagne, EUR, 1,400 %, 30 juill. 2028	0,6
Province d'Ontario, 2,600 %, 8 sept. 2023	0,5
Trésor des États-Unis, 2,375 %, 15 mai 2027	0,5
Gouvernement du Japon, 20 ans, JPY, 0,200 %, 20 juin 2036	0,5
Trésor des États-Unis, 2,500 %, 15 févr. 2045	0,5
Trésor des États-Unis, 1,625 %, 15 août 2029	0,4
Contrat à terme normalisé Ultra sur obligations à long terme du Trésor américain CME, mars 2022	0,4
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} avr. 2024	0,4
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans, mars 2022	0,4
Trésor des États-Unis, 1,625 %, 15 mai 2026	0,4
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 2 ans, mars 2022	0,4
Trésor des États-Unis, 2,750 %, 15 févr. 2028	0,4
Gouvernement d'Espagne, EUR, 0,500 %, 30 avr. 2030	0,3
Contrat à terme normalisé sur obligations du Trésor des États-Unis à 5 ans, mars 2022	0,3
25 principaux titres	88,6

Le fonds peut utiliser des contrats à terme normalisés comme actif de substitution ou comme moyen de réduire le risque de taux d'intérêt.

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 les fonds sous-jacents sont disponibles sur le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.