



FONDS ÉQUILIBRÉ

**FONDS ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE
ET DE REVENU RBC**

Le 31 décembre 2024

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 2025.

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 des actions 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/documents/reglementaires ou le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca. 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 une croissance du capital et un revenu modéré en investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé de titres porteurs de revenu et de titres à revenu fixe d'émetteurs du monde entier, directement ou indirectement au moyen de placements dans d'autres fonds gérés par RBC GMA ou une société liée à RBC GMA (appelés les « fonds sous-jacents »). Le fonds peut également investir dans des actions de marchés émergents et des obligations de sociétés et d'État de marchés émergents.

La pondération cible du fonds pour chaque catégorie d'actif est de 40 % pour les titres à revenu fixe et de 60 % pour les actions. La pondération cible pour chaque catégorie d'actif peut être ajustée en fonction de l'évolution des perspectives du marché pour chacune de ces catégories. La pondération réelle de chaque catégorie ne peut être plus de 15 % supérieure ou inférieure à la pondération cible.

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 1,4 G\$ au 31 décembre 2024, comparativement à 1,3 G\$ à la fin de 2023. L'augmentation est attribuable au rendement des placements, contrebalancé en partie par les sorties de trésorerie nettes.

Au cours du dernier exercice, les parts de série F du fonds ont enregistré un gain de 15,2 %, ce qui est inférieur à la progression de 16,1 % pour l'indice de référence. Le premier indice général a augmenté de 4,2 % et le second, de 20,1 %. Le rendement du fonds est calculé après déduction des frais et charges, tandis que ceux des indices de 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.

Les marchés des capitaux à l'échelle mondiale ont réussi à limiter l'incidence de l'instabilité macroéconomique croissante en 2024, l'économie américaine relativement vigoureuse, le recul de l'inflation et les baisses de taux d'intérêt par les banques centrales ayant contribué à maintenir une croissance stable, voire spectaculaire, de l'économie mondiale. La faible expansion de la Chine a restreint l'activité économique et forcé le gouvernement du pays à mettre en place des mesures d'envergure pour soutenir la croissance. La victoire de

Donald Trump à l'élection présidentielle américaine de novembre a préparé le terrain pour des politiques perçues comme étant favorables aux actionnaires et de nouvelles façons de faire face aux incertitudes géopolitiques.

Le positionnement neutre en actions et en titres à revenu fixe a eu une incidence positive sur son rendement. Les titres d'État à revenu fixe ont progressé pour une deuxième année consécutive, les revenus d'intérêts ayant été suffisamment élevés pour compenser la baisse générale des prix dans un contexte d'augmentation de l'offre. Les rendements des bons du Trésor ont été soutenus par la croissance économique américaine robuste, la hausse du niveau d'endettement du gouvernement fédéral et la réduction des achats d'obligations par la Réserve fédérale américaine. L'inflation était plus élevée aux États-Unis qu'en Europe, où la croissance économique a été anémique. Par conséquent, les obligations allemandes ont été les plus performantes. Les titres de créance des sociétés, ceux à rendement élevé et ceux des marchés émergents ont obtenu de solides rendements, la bonne croissance ayant entraîné une hausse des cours des obligations non gouvernementales. Les obligations canadiennes ont dépassé les titres à revenu fixe américains, la Banque du Canada (BdC) ayant baissé les taux d'intérêt à plusieurs reprises en réponse à la faiblesse notable de l'économie nationale. La BdC a réduit son taux directeur de 1,75 point de pourcentage entre juin et décembre pour le ramener à 3,25 %, ce qui en fait la banque centrale ayant assoupli sa politique de la manière la plus marquée. Le rendement de la composante titres à revenu fixe du portefeuille a été porté par l'exposition au Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North, au Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay et au Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC.

Les actions mondiales ont généré d'impressionnantes gains au cours de l'année, avec en tête les actions technologiques américaines à très grande capitalisation. Les secteurs enregistrant des performances solides se sont toutefois diversifiés à partir de l'été. Les marchés internationaux ont été à la traîne, surtout après l'élection américaine, étant donné que les politiques proposées par Trump favorisent la croissance économique nationale au détriment de l'économie mondiale et des marchés émergents. Les actions des marchés émergents ont affiché des rendements intéressants en 2024, les indices boursiers de Taïwan et de la Corée du Sud ayant bénéficié de l'exposition aux avancées de l'intelligence artificielle, et les marchés chinois ayant enregistré leur meilleure performance depuis 2020 après que le gouvernement a annoncé des mesures de relance d'envergure pour stimuler la croissance économique anémique. Le rendement de la composante actions du fonds a été favorisé par les placements en actions américaines et canadiennes.



Événements récents

L'économie s'est stabilisée à mesure que les inquiétudes concernant l'inflation s'atténuait et que les vents contraires engendrés par la hausse des coûts d'emprunt disparaissaient du fait de la baisse des taux d'intérêt. Le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que l'économie américaine continue de croître légèrement. Les cours obligataires semblent raisonnables, et les rendements devraient demeurer dans une fourchette au cours de l'année à venir, permettant aux titres à revenu fixe de générer des rendements d'environ 1 à 5 % avec un niveau de risque modéré. Les actions offrent un meilleur potentiel de rendement que les obligations, mais le gestionnaire de portefeuille s'inquiète du fait qu'une poignée d'actions à très grande capitalisation ont été à l'origine de la majeure partie des rendements des actions américaines. Le gestionnaire de portefeuille a ajouté un point de pourcentage à la part des titres à revenu fixe au quatrième trimestre de 2024, lorsque les rendements obligataires ont dépassé 4 %. Le positionnement en obligations du fonds est de ce fait devenu neutre. Par conséquent, le positionnement du fonds est neutre en ce qui concerne les catégories d'actifs, ce qui permet au gestionnaire de portefeuille de tirer parti de la volatilité du marché.

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 en détient l'actif. Le gestionnaire paie à RBC SI des droits de garde à partir des frais d'administration fixes qui lui ont été versés par le 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 2024 et 2023, les commissions des parties liées se sont chiffrées à 50 000 \$ (53 000 \$ en 2023), soit 22 % (13 % en 2023) du total des coûts de transactions payés 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

- 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, de titres de créance ou de créances hypothécaires auprès d'un courtier lié ou les ventes d'actions, de titres de créance ou de créances hypothécaires 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 éoulées 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	
Série A										
31 déc. 2024	12,91	0,50	(0,27)	0,78	0,79	1,80	(0,07)	(0,17)	(0,57)	—
31 déc. 2023	12,29	0,47	(0,25)	0,30	0,56	1,08	(0,07)	(0,13)	(0,28)	—
31 déc. 2022	14,06	0,48	(0,26)	0,51	(1,97)	(1,24)	(0,17)	(0,07)	(0,32)	—
31 déc. 2021	13,17	0,40	(0,29)	0,95	0,62	1,68	—	(0,12)	(0,67)	—
31 déc. 2020	12,73	0,42	(0,25)	0,10	0,61	0,88	(0,03)	(0,15)	—	(0,18)
Série T5										
31 déc. 2024	10,70	0,50	(0,23)	0,78	0,42	1,47	(0,05)	(0,13)	(0,45)	—
31 déc. 2023	10,32	0,38	(0,21)	0,25	0,47	0,89	(0,06)	(0,10)	(0,19)	(0,17)
31 déc. 2022	11,93	0,40	(0,21)	0,42	(1,63)	(1,02)	(0,13)	(0,05)	(0,26)	(0,15)
31 déc. 2021	11,14	0,33	(0,24)	0,79	0,51	1,39	—	(0,08)	(0,51)	—
31 déc. 2020	11,20	0,37	(0,22)	0,08	1,11	1,34	(0,02)	(0,12)	—	(0,42)
Série H										
31 déc. 2024	13,00	0,50	(0,25)	0,78	0,81	1,84	(0,07)	(0,19)	(0,57)	—
31 déc. 2023	12,38	0,47	(0,23)	0,31	0,57	1,12	(0,08)	(0,15)	(0,28)	—
31 déc. 2022	14,16	0,48	(0,24)	0,51	(1,98)	(1,23)	(0,19)	(0,08)	(0,32)	—
31 déc. 2021	13,27	0,40	(0,26)	0,96	0,61	1,71	—	(0,15)	(0,67)	—
31 déc. 2020	12,84	0,42	(0,23)	0,10	0,09	0,38	(0,03)	(0,18)	—	(0,21)
Série D										
31 déc. 2024	13,01	0,49	(0,16)	0,77	0,81	1,91	(0,10)	(0,26)	(0,57)	—
31 déc. 2023	12,39	0,47	(0,15)	0,31	0,63	1,26	(0,11)	(0,20)	(0,28)	—
31 déc. 2022	14,17	0,51	(0,47)	0,54	(2,03)	(1,45)	(0,25)	(0,10)	(0,32)	—
31 déc. 2021	13,28	0,40	(0,17)	0,96	0,62	1,81	(0,01)	(0,21)	(0,68)	—
31 déc. 2020	12,83	0,42	(0,15)	0,10	0,11	0,48	(0,05)	(0,22)	—	(0,27)
Série F										
31 déc. 2024	13,07	0,50	(0,12)	0,78	0,82	1,98	(0,11)	(0,29)	(0,57)	—
31 déc. 2023	12,45	0,47	(0,11)	0,31	0,56	1,23	(0,12)	(0,23)	(0,28)	—
31 déc. 2022	14,24	0,49	(0,11)	0,51	(1,95)	(1,06)	(0,28)	(0,11)	(0,32)	—
31 déc. 2021	13,34	0,41	(0,13)	0,96	0,61	1,85	(0,01)	(0,26)	(0,68)	—
31 déc. 2020	12,89	0,42	(0,11)	0,10	0,13	0,54	(0,05)	(0,26)	—	(0,31)
Série FT5										
31 déc. 2024	11,88	0,50	(0,11)	0,78	0,61	1,78	(0,10)	(0,25)	(0,50)	—
31 déc. 2023	11,32	0,42	(0,10)	0,28	0,47	1,07	(0,11)	(0,20)	(0,20)	(0,05)
31 déc. 2022	12,95	0,43	(0,12)	0,46	(1,75)	(0,98)	(0,22)	(0,10)	(0,29)	(0,03)
31 déc. 2021	12,11	0,36	(0,12)	0,86	0,56	1,66	—	(0,24)	(0,58)	—
31 déc. 2020	12,03	0,39	(0,11)	0,09	0,07	0,44	(0,04)	(0,24)	—	(0,32)
Série I										
31 déc. 2024	13,01	0,50	(0,10)	0,78	0,82	2,00	(0,11)	(0,30)	(0,57)	—
31 déc. 2023	12,39	0,47	(0,09)	0,31	0,56	1,25	(0,13)	(0,24)	(0,28)	—
31 déc. 2022	14,17	0,49	(0,10)	0,52	(2,01)	(1,10)	(0,29)	(0,12)	(0,32)	—
31 déc. 2021	13,29	0,40	(0,11)	0,96	0,62	1,87	(0,01)	(0,29)	(0,68)	—
31 déc. 2020	12,85	0,42	(0,09)	0,10	(0,21)	0,22	(0,06)	(0,27)	—	(0,33)



FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Évolution de l'actif net par part (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 déc. 2024	12,62	0,50	—	0,78	0,75	2,03	(0,14)	(0,37)	(0,55)	—	(1,06) 13,59
31 déc. 2023	12,02	0,46	—	0,30	0,55	1,31	(0,16)	(0,28)	(0,28)	—	(0,72) 12,62
31 déc. 2022	13,76	0,47	—	0,50	(1,89)	(0,92)	(0,36)	(0,14)	(0,31)	—	(0,81) 12,02
31 déc. 2021	12,91	0,39	—	0,93	0,59	1,91	(0,01)	(0,38)	(0,68)	—	(1,07) 13,76
31 déc. 2020	12,48	0,41	—	0,09	0,33	0,83	(0,07)	(0,34)	—	—	(0,41) 12,91

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.

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. 2024	13,90	605 203	43 526	2,01	2,01	34,01	0,05
31 déc. 2023	12,91	602 234	46 653	2,01	2,01	29,25	0,05
31 déc. 2022	12,29	628 599	51 136	2,03	2,03	57,53	0,06
31 déc. 2021	14,06	683 861	48 651	2,08	2,08	36,31	0,05
31 déc. 2020	13,17	663 706	50 380	2,08	2,08	48,79	0,08
Série T5							
31 déc. 2024	11,53	55 156	4 784	2,03	2,03	34,01	0,05
31 déc. 2023	10,70	55 756	5 211	2,03	2,03	29,25	0,05
31 déc. 2022	10,32	60 796	5 892	2,04	2,04	57,53	0,06
31 déc. 2021	11,93	56 485	4 733	2,09	2,09	36,31	0,05
31 déc. 2020	11,14	55 806	5 007	2,10	2,10	48,79	0,08
Série H							
31 déc. 2024	14,01	14 035	1 002	1,82	1,82	34,01	0,05
31 déc. 2023	13,00	14 750	1 135	1,82	1,82	29,25	0,05
31 déc. 2022	12,38	15 397	1 244	1,85	1,85	57,53	0,06
31 déc. 2021	14,16	20 154	1 423	1,90	1,90	36,31	0,05
31 déc. 2020	13,27	19 944	1 503	1,90	1,90	48,79	0,08
Série D							
31 déc. 2024	14,01	3 928	280	1,17	1,17	34,01	0,05
31 déc. 2023	13,01	4 556	350	1,17	1,17	29,25	0,05
31 déc. 2022	12,39	4 189	338	1,23	1,23	57,53	0,06
31 déc. 2021	14,17	26 358	1 860	1,24	1,24	36,31	0,05
31 déc. 2020	13,28	23 907	1 801	1,25	1,25	48,79	0,08
Série F							
31 déc. 2024	14,08	486 986	34 583	0,91	0,91	34,01	0,05
31 déc. 2023	13,07	463 245	35 435	0,90	0,90	29,25	0,05
31 déc. 2022	12,45	470 685	37 809	0,93	0,93	57,53	0,06
31 déc. 2021	14,24	404 716	28 417	0,97	0,97	36,31	0,05
31 déc. 2020	13,34	349 990	26 228	0,97	0,97	48,79	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 FT5							
31 déc. 2024	12,80	64 536	5 042	0,91	0,91	34,01	0,05
31 déc. 2023	11,88	65 278	5 497	0,90	0,90	29,25	0,05
31 déc. 2022	11,32	70 961	6 270	0,94	0,94	57,53	0,06
31 déc. 2021	12,95	53 613	4 141	0,97	0,97	36,31	0,05
31 déc. 2020	12,11	47 049	3 886	0,97	0,97	48,79	0,08
Série I							
31 déc. 2024	14,01	9 115	651	0,74	0,74	34,01	0,05
31 déc. 2023	13,01	10 230	787	0,74	0,74	29,25	0,05
31 déc. 2022	12,39	14 548	1 175	0,76	0,76	57,53	0,06
31 déc. 2021	14,17	17 637	1 244	0,80	0,80	36,31	0,05
31 déc. 2020	13,29	18 143	1 365	0,80	0,80	48,79	0,08
Série O							
31 déc. 2024	13,59	133 131	9 799	0,05	0,05	34,01	0,05
31 déc. 2023	12,62	121 173	9 604	0,04	0,04	29,25	0,05
31 déc. 2022	12,02	115 538	9 614	0,06	0,06	57,53	0,06
31 déc. 2021	13,76	119 856	8 709	0,06	0,06	36,31	0,05
31 déc. 2020	12,91	102 298	7 923	0,07	0,07	48,79	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.

Le 1^{er} avril 2022, les frais d'administration pour les parts de série A, de série T5, de série H, de série D, de série F, de série FT5 et de série I ont diminué, passant de 0,10 % à 0,05 %. Si le changement des frais d'administration avait été en vigueur depuis le début de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le ratio des frais de gestion ajusté pour chaque série du fonds aurait été le suivant : 2,02 % pour la série A, 2,03 % pour la série T5, 1,83 % pour la série H, 1,19 % pour la série D, 0,91 % pour la série F, 0,91 % pour la série FT5 et 0,75 % pour la série I.



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, avant TPS/TVH, de la valeur liquidative quotidienne de chaque série du fonds suivants. 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 %	0,05 %
Série T5	1,75 %	57 %	43 %	0,05 %
Série H	1,60 %	63 %	37 %	0,05 %
Série D	1,00 %	25 %	75 %	0,05 %
Série F	0,75 %	—	100 %	0,05 %
Série FT5	0,75 %	—	100 %	0,05 %
Série I	0,60 %	—	100 %	0,05 %
Série O	s.o.	s.o.	s.o.	0,02 %

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

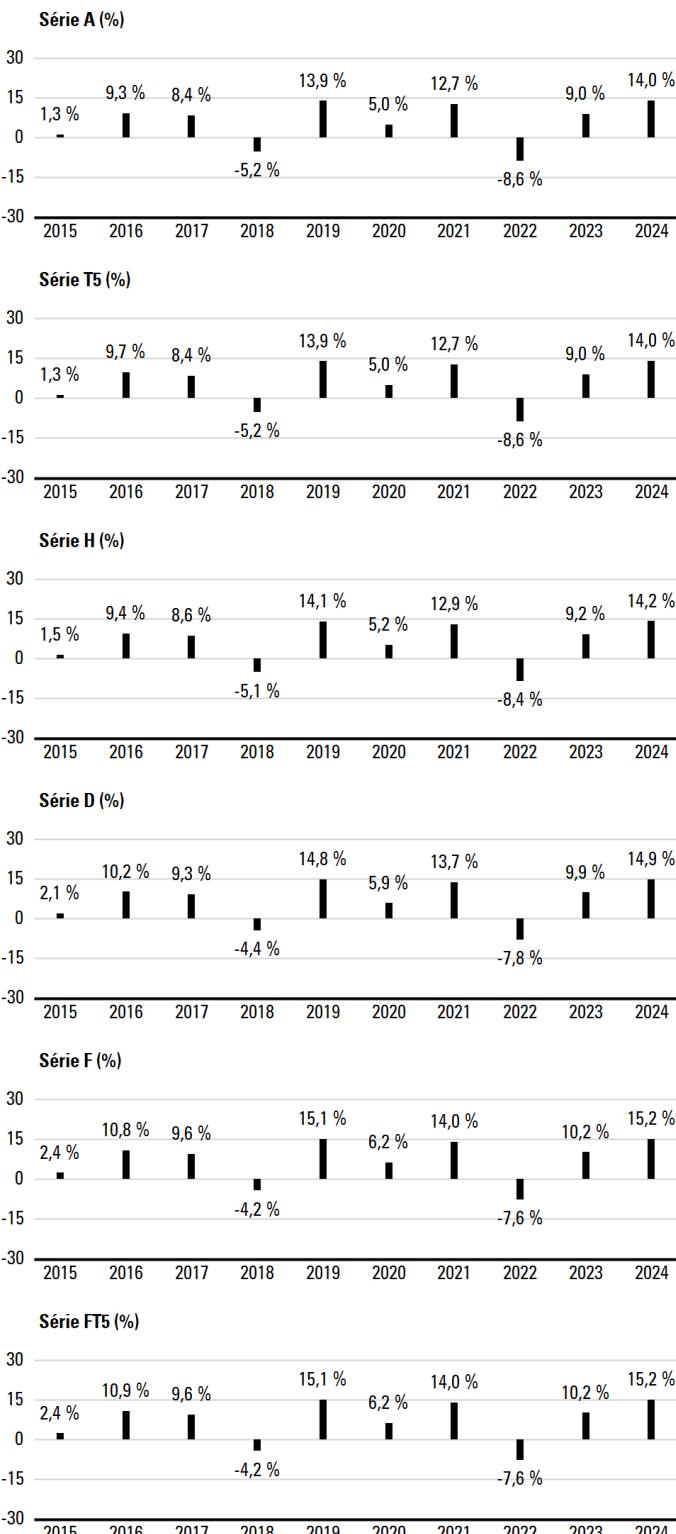
* Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de fiduciaire, de conseils en placement et d'administration générale ainsi qu'aux services rapportant un bénéfice.

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.

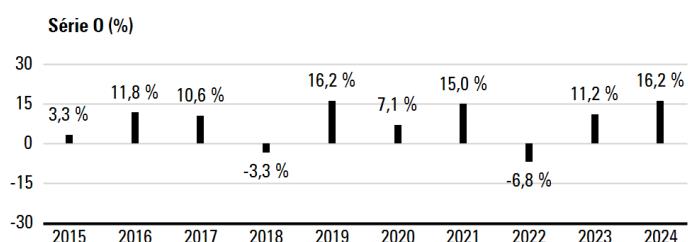
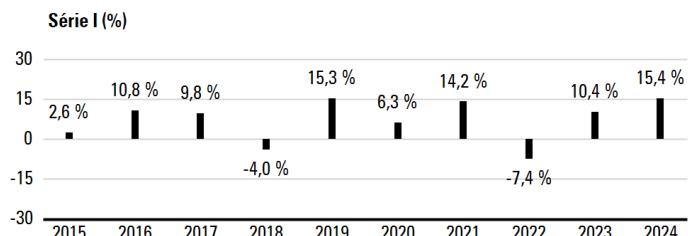
Rendement annuel (%)

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 2024, par rapport au rendement des indices de référence suivants :

L'indice de référence se compose des indices suivants :

- 38 % indice des obligations universelles FTSE Canada
- 23 % indice S&P/TSX Composite Dividend and S&P/TSX Composite Dividend Ex-Energy & Materials and Incl-Oil & Gas Refining & Marketing and Oil & Gas Storage & Transportation
- 66.67/33.33 Blend Index (CAD, rendement global, indice sur mesure)
- 22 % indice S&P 500 Total Return Index (CAD)
- 9 % indice MSCI Emerging Markets Total Return Net Index (CAD)
- 6 % indice MSCI EAFE Total Return Net Index (CAD)
- 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 Composite Dividend and S&P/TSX Composite Dividend Ex-Energy & Materials and Incl-Oil & Gas Refining & Marketing and Oil & Gas Storage & Transportation 66.67/33.33 Blend Index (CAD, rendement global, indice sur mesure)

	Dernière année	3 dernières années	5 dernières années	10 dernières années	Depuis la création
Série A	14,0	4,3	6,1	5,7	—
Indice de référence	16,1	5,6	7,5	7,4	—
Indice général 1	4,2	-0,6	0,8	2,0	—
Indice général 2	20,1	9,2	11,1	9,2	—
Série T5	14,0	4,3	6,1	5,7	—
Indice de référence	16,1	5,6	7,5	7,4	—
Indice général 1	4,2	-0,6	0,8	2,0	—
Indice général 2	20,1	9,2	11,1	9,2	—
Série H	14,2	4,5	6,3	5,9	—
Indice de référence	16,1	5,6	7,5	7,4	—
Indice général 1	4,2	-0,6	0,8	2,0	—
Indice général 2	20,1	9,2	11,1	9,2	—
Série D	14,9	5,2	7,0	6,6	—
Indice de référence	16,1	5,6	7,5	7,4	—
Indice général 1	4,2	-0,6	0,8	2,0	—
Indice général 2	20,1	9,2	11,1	9,2	—
Série F	15,2	5,5	7,3	6,9	—
Indice de référence	16,1	5,6	7,5	7,4	—
Indice général 1	4,2	-0,6	0,8	2,0	—
Indice général 2	20,1	9,2	11,1	9,2	—
Série FT5	15,2	5,5	7,3	6,9	—
Indice de référence	16,1	5,6	7,5	7,4	—
Indice général 1	4,2	-0,6	0,8	2,0	—
Indice général 2	20,1	9,2	11,1	9,2	—
Série I	15,4	5,6	7,4	7,1	—
Indice de référence	16,1	5,6	7,5	7,4	—
Indice général 1	4,2	-0,6	0,8	2,0	—
Indice général 2	20,1	9,2	11,1	9,2	—
Série O	16,2	6,4	8,2	7,9	—
Indice de référence	16,1	5,6	7,5	7,4	—
Indice général 1	4,2	-0,6	0,8	2,0	—
Indice général 2	20,1	9,2	11,1	9,2	—

Le rendement de chaque série peut varier en raison des frais de gestion et des autres charges. Les rendements des indices 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 des indices de référence ou des indices généraux.

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

Les parts de série H et de série I sont plafonnées et ne peuvent plus être souscrites par de nouveaux investisseurs depuis le 30 juin 2016.

DESCRIPTION DES INDICES

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 d'investissement; il comprend des obligations à échéance d'un an ou plus.

Indice S&P/TSX Composite Dividend and S&P/TSX Composite Dividend Ex-Energy & Materials and Incl-Oil & Gas Refining & Marketing and Oil & Gas Storage & Transportation 66.67/33.33 Blend Index (CAD, rendement global, indice sur mesure)

L'indice mesure la performance, en dollars canadiens, des indices sous-jacents, l'indice de dividendes composé S&P/TSX représentant 66,67 % et l'indice de dividendes composé S&P/TSX hors secteurs de l'énergie et des matériaux à l'exception des sous-secteurs du raffinage, du marketing, du stockage et du transport du pétrole et du gaz, représentant 33,33 %.

Indice S&P 500 Total Return Index (CAD) Cet indice, pondéré en fonction de la capitalisation, mesure le rendement, exprimé en dollars canadiens, des 500 actions ordinaires les plus largement distribuées, représentatives des principaux secteurs d'activité des États-Unis. L'indice donne aux investisseurs une mesure générale du rendement global du marché des actions américaine.



RENDEMENT PASSÉ (suite)

Indice MSCI Emerging Markets Total Return Net Index (CAD) Cet indice est une mesure générale du rendement, exprimé en dollars canadiens, des actions des marchés émergents. En date de mai 2010, l'indice regroupait les indices des 21 pays suivants : Brésil, Chili, Chine, Colombie, République tchèque, Égypte, Hongrie, Inde, Indonésie, Malaisie, Mexique, Maroc, Pérou, Philippines, Pologne, Russie, Afrique du Sud, Corée du Sud, Taïwan, Thaïlande et Turquie. 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 MSCI EAFE Total Return Net Index (CAD) Cet indice est une mesure générale du rendement, exprimé en dollars canadiens, des marchés des actions de pays développés d'Europe, d'Australasie et d'Extrême-Orient. 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 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 2024

Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Fonds à revenu fixe	38,0
Actions canadiennes	22,6
Actions américaines	22,1
Fonds d'actions internationales	15,8
Fonds d'actions américaines	0,6
Trésorerie/Autres	0,9

Les 25 principaux titres

	% de la valeur liquidative
Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North, série O	14,1
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	9,4
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	9,1
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	7,2
Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	7,2
Fonds international de croissance de dividendes RBC, série O	6,4
Banque Royale du Canada	1,8
Apple Inc.	1,6
Microsoft Corp.	1,4
La Banque Toronto-Dominion	1,3
Enbridge Inc.	1,0
Amazon.com Inc.	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Alphabet Inc.	0,9
NVIDIA Corp.	0,9
Brookfield Corp.	0,9
Broadcom Inc.	0,8
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	0,8
Banque de Montréal	0,7
La Banque de Nouvelle-Écosse	0,7
Canadian Natural Resources Ltd.	0,7
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,6
Meta Platforms Inc.	0,6
Banque Canadienne Impériale de Commerce	0,6
Financière Sun Life inc.	0,6
25 principaux titres	71,3

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/documents/reglementaires.

Le prospectus simplifié et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents sont disponibles sur le site Web respectif de chaque fonds d'investissement et sur le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.