



FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ QUBE RBC

Le 31 décembre 2022

**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 9 mars 2023.

### 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/documentsreglementaires](http://www.rbcgam.com/documentsreglementaires) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Les porteurs de titres peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle du fonds.



## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

### Objectif et stratégies de placement

Le fonds vise à réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés américaines, et ce, au moyen d'une méthode quantitative. Le fonds vise à obtenir un rendement moins volatil que celui du marché des actions américain.

Le modèle de placement quantitatif du fonds permet de sélectionner les titres tout en réduisant les risques sur l'ensemble du portefeuille. Pour ce faire, le fonds constitue un portefeuille qui maximise son exposition aux facteurs liés à une meilleure performance, tout en limitant l'exposition aux facteurs de risque. Le gestionnaire de portefeuille diversifie les placements entre les secteurs d'activité du marché des actions américain.

### 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 1,9 G\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 2,2 G\$ à la fin de 2021. La diminution est attribuable aux rachats nets.

Au cours du dernier exercice, les parts de série F du fonds ont enregistré une baisse de 2,1 %, comparativement à un recul de 12,0 % pour l'indice de référence. 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.

La pondération relative d'Amazon, de Tesla et de Meta Platforms a été le facteur le plus favorable au rendement, alors que les placements dans Comcast, Zoetis et ExxonMobil ont freiné la performance.

Les secteurs ayant le plus favorisé le rendement relatif du fonds ont été les biens de consommation de base, la consommation discrétionnaire et les services aux collectivités, tandis que l'énergie, l'industrie et la finance ont été défavorables.

Le fonds avait surpondéré Duke Energy, Hershey et Colgate-Palmolive, et sous-pondéré Microsoft, Apple et Alphabet.

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

### Événements récents

Le 20 septembre 2022, Brenda Eaton a été nommée vice-présidente du comité d'examen indépendant (CEI) à la suite du décès de Paul K. Bates, qui était un membre dévoué du CEI depuis décembre 2014. Le 31 décembre 2022, Charles F. Macfarlane a quitté son poste de membre du CEI. Le 1<sup>er</sup> janvier 2023, Suromitra Sanatani a été nommée présidente du CEI.

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

Le 8 avril 2022, la Catégorie d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC a été fusionnée avec le fonds, et ses porteurs ont reçu des parts du fonds, avec report d'impôt.

### 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 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 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 2022 et 2021, les commissions des parties liées se sont chiffrées à 0 \$ (1 000 \$ en 2021), soit 0 % (0 % en 2021) 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*

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

##### *Opérations entre fonds*

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

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



## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

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

Pour l'exercice clos/ la période close	Actif net à l'ouverture	Augmentation (diminution) liée aux activités <sup>1</sup>					Distributions annuelles <sup>2</sup>					Actif net à la clôture
		Total des revenus (perte)	Total des charges	Gains (pertes) réalisés	Gains (pertes) latents	Total	Revenu (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Rembour- sement de capital	Total	
<b>Série A</b>												
<b>31 déc. 2022</b>	<b>27,58</b>	<b>0,64</b>	<b>(0,48)</b>	<b>1,26</b>	<b>(2,44)</b>	<b>(1,02)</b>	–	–	<b>(0,40)</b>	–	<b>(0,40)</b>	<b>26,32</b>
31 déc. 2021	25,23	0,43	(0,50)	4,03	0,87	4,83	–	–	(2,62)	–	(2,62)	27,58
31 déc. 2020	25,11	0,52	(0,45)	0,36	(0,50)	(0,07)	–	(0,08)	–	–	(0,08)	25,23
31 déc. 2019	22,37	0,50	(0,47)	1,89	1,82	3,74	–	–	(1,09)	–	(1,09)	25,11
31 déc. 2018	21,72	0,43	(0,43)	1,71	0,06	1,77	–	–	(1,16)	–	(1,16)	22,37
<b>Série T5</b>												
<b>31 déc. 2022</b>	<b>24,81</b>	<b>0,58</b>	<b>(0,42)</b>	<b>1,14</b>	<b>(2,42)</b>	<b>(1,12)</b>	–	<b>(0,14)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,81)</b>	<b>(1,24)</b>	<b>22,75</b>
31 déc. 2021	22,57	0,38	(0,44)	3,53	0,78	4,25	–	–	(2,08)	–	(2,08)	24,81
31 déc. 2020	23,63	0,47	(0,41)	0,33	(4,47)	(4,08)	–	(0,07)	–	(1,11)	(1,18)	22,57
31 déc. 2019	21,50	0,46	(0,43)	1,75	1,38	3,16	–	(0,03)	(1,48)	–	(1,51)	23,63
31 déc. 2018	21,09	0,41	(0,40)	1,63	(0,27)	1,37	–	(0,01)	(1,33)	–	(1,34)	21,50
<b>Série D</b>												
<b>31 déc. 2022</b>	<b>27,96</b>	<b>0,65</b>	<b>(0,27)</b>	<b>1,28</b>	<b>(3,08)</b>	<b>(1,42)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,41)</b>	–	<b>(0,72)</b>	<b>26,60</b>
31 déc. 2021	25,53	0,44	(0,28)	4,10	0,88	5,14	–	(0,18)	(2,67)	–	(2,85)	27,96
31 déc. 2020	25,40	0,52	(0,25)	0,36	(0,63)	–	–	(0,29)	–	–	(0,29)	25,53
31 déc. 2019	22,61	0,51	(0,26)	1,91	1,81	3,97	–	(0,19)	(1,12)	–	(1,31)	25,40
31 déc. 2018	21,95	0,44	(0,24)	1,74	0,01	1,95	–	(0,19)	(1,17)	–	(1,36)	22,61
<b>Série F</b>												
<b>31 déc. 2022</b>	<b>27,85</b>	<b>0,65</b>	<b>(0,20)</b>	<b>1,28</b>	<b>(2,15)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,42)</b>	<b>(0,40)</b>	–	<b>(0,83)</b>	<b>26,45</b>
31 déc. 2021	25,44	0,43	(0,21)	4,09	0,94	5,25	–	(0,26)	(2,67)	–	(2,93)	27,85
31 déc. 2020	25,31	0,52	(0,19)	0,36	(0,72)	(0,03)	–	(0,36)	–	–	(0,36)	25,44
31 déc. 2019	22,54	0,50	(0,19)	1,89	1,55	3,75	–	(0,26)	(1,12)	–	(1,38)	25,31
31 déc. 2018	21,86	0,44	(0,18)	1,73	(0,09)	1,90	–	(0,23)	(1,17)	–	(1,40)	22,54
<b>Série FT5</b>												
<b>31 déc. 2022</b>	<b>25,72</b>	<b>0,60</b>	<b>(0,18)</b>	<b>1,18</b>	<b>(1,08)</b>	<b>0,52</b>	–	<b>(0,36)</b>	<b>(0,52)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(1,29)</b>	<b>23,85</b>
31 déc. 2021	23,19	0,38	(0,18)	3,59	(0,11)	3,68	–	(0,22)	(2,00)	–	(2,22)	25,72
31 déc. 2020	24,00	0,48	(0,17)	0,33	(5,13)	(4,49)	–	(0,36)	–	(0,84)	(1,20)	23,19
31 déc. 2019	21,54	0,47	(0,18)	1,77	1,54	3,60	–	(0,27)	(1,18)	–	(1,45)	24,00
31 déc. 2018	21,05	0,41	(0,16)	1,63	(0,06)	1,82	(0,01)	(0,23)	(1,25)	–	(1,49)	21,54
<b>Série O</b>												
<b>31 déc. 2022</b>	<b>27,86</b>	<b>0,65</b>	<b>(0,01)</b>	<b>1,28</b>	<b>(2,56)</b>	<b>(0,64)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,78)</b>	<b>(0,40)</b>	–	<b>(1,20)</b>	<b>26,30</b>
31 déc. 2021	25,46	0,43	(0,01)	4,09	0,85	5,36	(0,01)	(0,47)	(2,69)	–	(3,17)	27,86
31 déc. 2020	25,34	0,53	(0,01)	0,37	(0,47)	0,42	–	(0,56)	–	–	(0,56)	25,46
31 déc. 2019	22,58	0,51	(0,01)	1,92	1,82	4,24	–	(0,46)	(1,13)	–	(1,59)	25,34
31 déc. 2018	21,96	0,44	(0,01)	1,75	0,17	2,35	–	(0,46)	(1,19)	–	(1,65)	22,58

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

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



## FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

### Ratios et données supplémentaires

Au	Valeur liquidative par part (en dollars)	Valeur liquidative (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%) <sup>1</sup>	Ratio des frais de gestion avant prise en charge (%) <sup>1</sup>	Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>2</sup>	Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>
<b>Série A</b>							
<b>31 déc. 2022</b>	<b>26,32</b>	<b>503 662</b>	<b>19 135</b>	<b>1,87</b>	<b>1,87</b>	<b>59,24</b>	<b>0,01</b>
31 déc. 2021	27,58	566 104	20 529	1,87	1,87	68,58	0,02
31 déc. 2020	25,23	581 538	23 047	1,87	1,87	65,29	0,02
31 déc. 2019	25,11	616 096	24 540	1,87	1,87	46,86	0,01
31 déc. 2018	22,37	466 792	20 867	1,87	1,87	54,31	0,01
<b>Série T5</b>							
<b>31 déc. 2022</b>	<b>22,75</b>	<b>2 198</b>	<b>97</b>	<b>1,85</b>	<b>1,85</b>	<b>59,24</b>	<b>0,01</b>
31 déc. 2021	24,81	3 178	128	1,85	1,85	68,58	0,02
31 déc. 2020	22,57	3 394	150	1,86	1,86	65,29	0,02
31 déc. 2019	23,63	9 502	402	1,83	1,83	46,86	0,01
31 déc. 2018	21,50	3 571	166	1,83	1,83	54,31	0,01
<b>Série D</b>							
<b>31 déc. 2022</b>	<b>26,60</b>	<b>58 765</b>	<b>2 209</b>	<b>1,03</b>	<b>1,03</b>	<b>59,24</b>	<b>0,01</b>
31 déc. 2021	27,96	106 259	3 801	1,03	1,03	68,58	0,02
31 déc. 2020	25,53	107 051	4 194	1,03	1,03	65,29	0,02
31 déc. 2019	25,40	130 283	5 129	1,03	1,03	46,86	0,01
31 déc. 2018	22,61	91 268	4 036	1,03	1,03	54,31	0,01
<b>Série F</b>							
<b>31 déc. 2022</b>	<b>26,45</b>	<b>497 441</b>	<b>18 807</b>	<b>0,76</b>	<b>0,76</b>	<b>59,24</b>	<b>0,01</b>
31 déc. 2021	27,85	424 292	15 236	0,76	0,76	68,58	0,02
31 déc. 2020	25,44	418 795	16 465	0,76	0,76	65,29	0,02
31 déc. 2019	25,31	478 104	18 893	0,76	0,76	46,86	0,01
31 déc. 2018	22,54	225 653	10 013	0,76	0,76	54,31	0,01
<b>Série FT5</b>							
<b>31 déc. 2022</b>	<b>23,85</b>	<b>10 051</b>	<b>421</b>	<b>0,75</b>	<b>0,75</b>	<b>59,24</b>	<b>0,01</b>
31 déc. 2021	25,72	2 923	114	0,74	0,74	68,58	0,02
31 déc. 2020	23,19	5 300	229	0,75	0,75	65,29	0,02
31 déc. 2019	24,00	14 340	598	0,74	0,74	46,86	0,01
31 déc. 2018	21,54	6 702	311	0,74	0,74	54,31	0,01
<b>Série O</b>							
<b>31 déc. 2022</b>	<b>26,30</b>	<b>803 023</b>	<b>30 530</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>	<b>59,24</b>	<b>0,01</b>
31 déc. 2021	27,86	1 059 838	38 037	0,02	0,02	68,58	0,02
31 déc. 2020	25,46	1 320 858	51 881	0,02	0,02	65,29	0,02
31 déc. 2019	25,34	1 349 350	53 260	0,02	0,02	46,86	0,01
31 déc. 2018	22,58	944 922	41 852	0,02	0,02	54,31	0,01

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

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

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



## 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	1,60 %	63 %	37 %	0,10 %
Série T5	1,60 %	63 %	37 %	0,10 %
Série D	0,85 %	29 %	71 %	0,10 %
Série F	0,60 %	–	100 %	0,10 %
Série FT5	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 négociés à RBC GMA en contrepartie des services de conseils en placement.

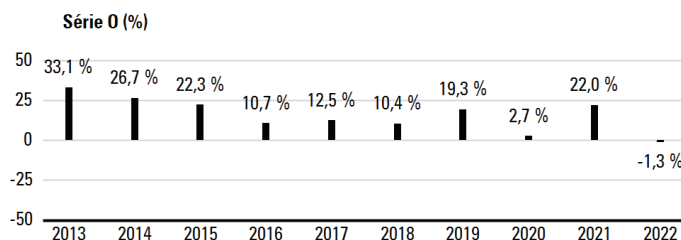
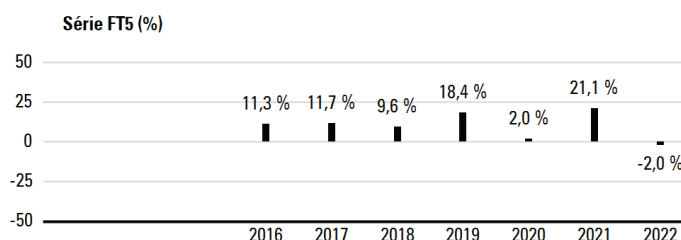
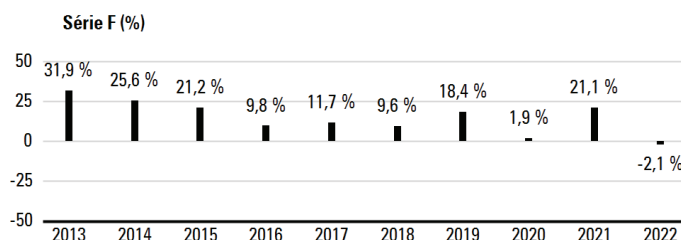
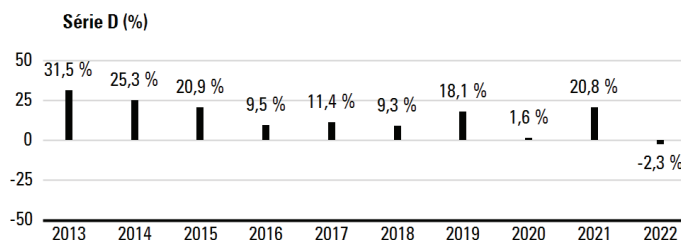
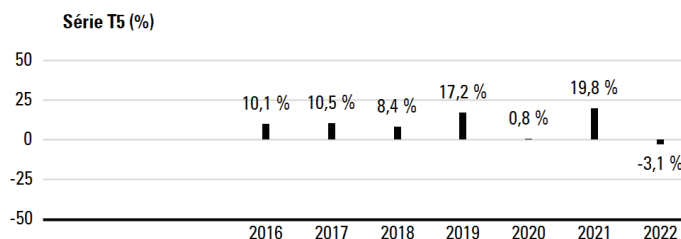
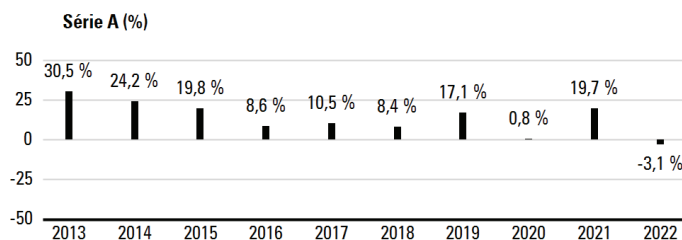
\* Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de fiduciaire, de conseils en placement et d'administration générale ainsi qu'aux services rapportant un bénéfice.

## 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 2022, par rapport au rendement de l'indice de référence suivant :

Indice S&P Composite 1500 Total Return Index (CAD)

	Dernière année	3 dernières années	5 dernières années	10 dernières années	Depuis la création
Série A	-3,1	5,4	8,2	13,2	–
Indice de référence	-12,0	9,1	10,8	15,9	–
Série T5	-3,1	5,4	8,2	–	8,9
Indice de référence	-12,0	9,1	10,8	–	12,0
Série D	-2,3	6,2	9,1	14,2	–
Indice de référence	-12,0	9,1	10,8	15,9	–
Série F	-2,1	6,5	9,4	14,5	–
Indice de référence	-12,0	9,1	10,8	15,9	–
Série FT5	-2,0	6,5	9,4	–	10,1
Indice de référence	-12,0	9,1	10,8	–	12,0
Série O	-1,3	7,3	10,2	15,4	–
Indice de référence	-12,0	9,1	10,8	15,9	–

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 T5 et de série FT5 sont offertes aux porteurs de parts depuis le 25 janvier 2016.

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

Le 11 avril 2022, les parts de série Conseillers assorties d'une option de frais d'acquisition reportés sont devenues des parts de série A.

### DESCRIPTION DES INDICES

**Indice S&P Composite 1500 Total Return Index (CAD)** Cet indice, exprimé en dollars canadiens, regroupe les indices S&P 500, S&P 400 et S&P 600 de manière à couvrir environ 90 % de la capitalisation boursière des États-Unis. Il est conçu pour les investisseurs qui cherchent à reproduire le rendement du marché des actions américain.

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)

Au 31 décembre 2022

### Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Santé	20,2
Biens de consommation de base	19,9
Services aux collectivités	15,0
Industrie	12,1
Finance	10,7
Technologies de l'information	8,4
Services de communication	7,0
Matériaux	4,6
Consommation discrétionnaire	1,4
Immobilier	0,5
Énergie	0,1
Trésorerie/Autres	0,1

### Les 25 principaux titres

	% de la valeur liquidative
Duke Energy Corp	3,1
Coca-Cola Co	3,0
Colgate-Palmolive Co	3,0
Procter & Gamble Co	3,0
Johnson & Johnson	3,0
Linde PLC	3,0
PepsiCo Inc	3,0
Hershey Co	2,9
Philip Morris International Inc	2,8
Comcast Corp	2,7
Apple Inc	2,6
Eli Lilly & Co	2,4
Vertex Pharmaceuticals Inc	2,3
Pfizer Inc	2,2
Expeditors International of Washington Inc	2,1
Microsoft Corp	2,1
AT&T Inc	1,9
UnitedHealth Group Inc	1,8
Merck & Co Inc	1,7
DTE Energy Co	1,6
IDACORP Inc	1,6
Loews Corp	1,6
Cintas Corp	1,5
Verizon Communications Inc	1,5
MasterCard Inc	1,4
25 principaux titres	57,8

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/documentsreglementaires](http://www.rbcgam.com/documentsreglementaires).