



SOLUTION PORTEFEUILLE

FONDS D'ÉDUCATION OBJECTIF 2020 RBC

Le 31 décembre 2018

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 11 mars 2019.

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.rbcgma.com/rapports 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 est un fonds de répartition de l'actif conçu expressément pour répondre aux besoins évolutifs des investisseurs qui épargnent en prévision du financement des études postsecondaires de leurs enfants vers l'an 2020. Le fonds modifie graduellement la composition de l'actif, privilégiant d'abord les fonds d'actions puis, au fur et à mesure que l'année cible de 2020 approche, les fonds du marché monétaire. Le fonds investit principalement dans des parts d'autres fonds gérés par RBC GMA ou une société liée.

Au cours de la durée du fonds, le portefeuille favorisera d'abord les fonds offrant un potentiel de croissance pour ensuite se tourner vers les fonds axés sur la protection du capital.

Risque

Le fonds comporte des risques multiples liés aux activités de placement dans diverses catégories d'actif. Ces risques sont semblables aux risques liés aux placements dans les fonds sous-jacents. L'objectif du fonds consiste à réduire le risque du portefeuille chaque année, de manière à atténuer le risque d'érosion du capital au fur et à mesure que l'année cible approche. D'ici 2020, les placements dans des actions et dans des fonds à revenu fixe seront remplacés par des placements dans des fonds du marché monétaire. Le fonds convient aux investisseurs qui prévoient détenir leurs placements à moyen ou à long terme et qui peuvent tolérer un risque d'investissement faible ou modérée.

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 850 M\$ au 31 décembre 2018, comparativement à 888 M\$ à la fin de 2017. La diminution est attribuable aux rachats nets, contrebalancés en partie par le rendement des placements.

Au cours du dernier exercice, les parts de série A du fonds ont enregistré un gain de 0,4 %. L'indice de référence des titres à revenu fixe a augmenté de 1,4 %, alors que l'indice de référence pour les actions a reculé de 8,9 %. Le rendement du fonds est calculé après déduction des frais et des charges, tandis que ceux de l'indice de référence et de l'indice général ne tiennent compte d'aucun coût de placement. Les ratios des frais de gestion sont indiqués dans le tableau des Faits saillants financiers, et les rendements des autres séries du fonds figurent sous Rendement passé. Ces rendements peuvent varier en fonction des frais de gestion et des charges de chaque série.

Les grands thèmes macroéconomiques de 2018 ont été le resserrement des conditions financières, la montée du protectionnisme et le ralentissement de la croissance mondiale. L'escalade des conflits commerciaux, surtout entre les États-Unis et la Chine, et l'incertitude géopolitique ont engendré un déclin des places boursières mondiales. En Europe, le gouvernement et le parlement britanniques ont été incapables de s'entendre sur les modalités de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne (l'« UE »), tandis qu'en Italie, la formation d'un gouvernement de coalition qui s'était engagé à accroître les dépenses publiques a accru la volatilité des marchés obligataires et boursiers, tout en créant des frictions avec l'UE. En Amérique du Nord, la crainte du

protectionnisme s'est partiellement atténuée, car le Canada, les États-Unis et le Mexique ont fini par conclure un accord dans le cadre des négociations du remplacement de l'Accord de libre-échange nord-américain, accord qui doit être approuvé par le Congrès américain.

Les cours des obligations canadiennes ont affiché des gains modestes en 2018, et celles-ci ont surclassé les obligations du Trésor américain, dans un contexte où les rendements ont subi les pressions baissières du ralentissement de l'expansion économique et du recul des prix du pétrole à la fin de 2018. Ces facteurs défavorables, conjugués à une hausse des tensions commerciales sur la scène mondiale, ont amené la Banque du Canada à signaler, en décembre, sa réticence à procéder à de nouvelles hausses de taux, après les trois hausses déjà mises en œuvre cette année. La Réserve fédérale américaine (la « Fed ») a augmenté le taux des fonds fédéraux à quatre reprises en 2018, portant le taux directeur à court terme à son plus haut niveau depuis 2008, et a continué à réduire ses placements en obligations. La Banque centrale européenne a commencé à préparer les investisseurs à la possibilité qu'elle puisse elle aussi amorcer un relèvement graduel de ses taux. Le rendement de la composante titres à revenu fixe du portefeuille a été favorisé par le Fonds canadien de revenu à court terme RBC et le Fonds d'obligations étrangères RBC.

La vague de ventes massives d'actions a d'abord déferlé sur les marchés émergents et l'Europe au début de 2018, tandis que les actions américaines, après y avoir plutôt bien résisté pendant la majeure partie de l'année, ont finalement été submergées elles aussi au quatrième trimestre. L'indice composé S&P/TSX, indice de référence pour les actions canadiennes, a moins bien fait que de nombreux marchés mondiaux en 2018, en raison de difficultés telles que le recul des prix de l'énergie, le manque de compétitivité du pays, le ralentissement du marché de l'habitation et l'incertitude entourant les échanges commerciaux. Les marchés émergents ont moins bien fait que les marchés développés, les relèvements de taux d'intérêt par la Fed et la réforme fiscale américaine ayant soutenu le dollar américain. Les marchés émergents ont toujours sous-performé en période d'appréciation du dollar américain. Le rendement a été freiné par le Fonds d'actions européennes RBC et le Fonds d'actions canadiennes RBC.

Événements récents

Le gestionnaire de portefeuille croit que le ralentissement de la croissance mondiale continuera en 2019. Cela dit, le resserrement progressif des politiques monétaires devrait tout de même se poursuivre, et le redressement des taux pourrait freiner le rendement des obligations. Le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que la volatilité des marchés boursiers se poursuive, mais les actions continuent d'offrir un meilleur potentiel de rendement que les obligations, tant que les bénéfices demeurent sur leur lancée, comme l'anticipent les analystes.

Le protectionnisme constitue sans doute le plus grand risque macroéconomique de l'heure, quoique la situation politique en Europe, la paralysie du gouvernement américain, d'éventuelles erreurs des banques centrales et les difficultés de certains marchés émergents menacent également la croissance économique, en plus de miner la confiance des investisseurs.

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2018, les pourcentages déterminés seront réduits comme suit : de 1,55 % à 1,00 % pour les parts de série A, et de 0,90 % à 0,80 % pour les parts de série D.

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2018, les frais de gestion seront réduits comme suit : de 0,70 % à 0,65 % pour les parts de série F.



Opérations entre parties liées

Gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille

RBC GMA est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada (la « Banque Royale ») et le gestionnaire, le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille du fonds. RBC GMA gère les activités quotidiennes du fonds, détient le titre de propriété à l'égard des biens du fonds pour le compte des porteurs de parts, lui fournit des conseils en placement et des services de gestion de portefeuille et nomme les placeurs pour compte, en contrepartie de quoi le fonds lui verse des frais de gestion. Le fonds verse des frais d'administration fixes à RBC GMA. En contrepartie, RBC GMA paie certaines charges d'exploitation du fonds. Les frais de gestion et les frais d'administration fixes sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts du fonds. RBC GMA, à titre de fiduciaire, reçoit des honoraires du gestionnaire à partir des frais d'administration fixes qu'il perçoit du fonds.

RBC GMA ou ses sociétés liées peuvent recevoir des honoraires ou réaliser des gains dans le cadre de différents services fournis au fonds ou de différentes opérations effectuées avec celui-ci, comme des opérations bancaires, de courtage, de prêt de titres, de change ou sur dérivés. RBC GMA ou ses sociétés liées peuvent prélever un pourcentage sur le taux de change lorsque les porteurs de parts procèdent à des échanges de parts entre des séries libellées dans différentes monnaies. Le fonds a également des comptes bancaires et des autorisations de découvert auprès de la Banque Royale pour lesquels cette dernière peut percevoir des frais. Les sociétés liées à RBC GMA qui fournissent des services au fonds dans le cours normal de leurs activités sont présentées ci-après.

Placeurs

RBC GMA, Fonds d'investissement Royal Inc., RBC Placements en Direct Inc., RBC Dominion valeurs mobilières Inc. et Phillips, Hager & North gestion de fonds de placement collectif Itée sont les placeurs principaux du fonds, ou les placeurs de certaines séries de parts de celui-ci. Les courtiers peuvent recevoir une commission de suivi en fonction de la valeur totale des placements de leurs clients dans certaines séries de parts du fonds.

Agents chargés de la tenue des registres

RBC GMA, Fiducie RBC Services aux investisseurs (« RBC SI ») ou la Banque Royale (ou une combinaison de celles-ci) sont les agents chargés de la tenue des registres du fonds et elles tiennent un registre des porteurs de parts du fonds. Le gestionnaire paie des honoraires aux agents chargés de la tenue des registres à même les frais d'administration fixes qui lui ont été versés par le fonds.

Dépositaire

RBC SI est le dépositaire du fonds et détient l'actif de celui-ci. Le gestionnaire paie à RBC SI des droits de garde à partir des frais d'administration fixes qu'il perçoit du fonds.

Agent de prêt de titres

Dans la mesure où le fonds peut conclure des opérations de prêt de titres, RBC SI peut agir à titre d'agent de prêts de titres du fonds. Tout revenu provenant des prêts de titres est divisé entre le fonds et l'agent de prêt de titres.

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. 2018	11,93	0,26	(0,12)	0,22	(0,31)	0,05	(0,12)	(0,02)	(0,24)	—	(0,38)	11,60
31 déc. 2017	12,06	0,27	(0,19)	0,34	(0,19)	0,23	(0,04)	(0,03)	(0,30)	—	(0,37)	11,93
31 déc. 2016	12,09	0,33	(0,20)	0,19	(0,04)	0,28	(0,08)	(0,05)	(0,18)	—	(0,31)	12,06
31 déc. 2015	12,17	0,37	(0,20)	0,27	(0,12)	0,32	(0,10)	(0,07)	(0,25)	—	(0,42)	12,09
31 déc. 2014	11,90	0,45	(0,22)	0,48	0,18	0,89	(0,05)	(0,16)	(0,41)	—	(0,62)	12,17
Série D												
31 déc. 2018	11,93	0,26	(0,10)	0,22	(0,31)	0,07	(0,13)	(0,03)	(0,24)	—	(0,40)	11,60
31 déc. 2017	12,07	0,27	(0,11)	0,34	(0,19)	0,31	(0,08)	(0,08)	(0,30)	—	(0,46)	11,93
31 déc. 2016	12,10	0,33	(0,11)	0,19	(0,06)	0,35	(0,14)	(0,08)	(0,18)	—	(0,40)	12,07
31 déc. 2015	12,18	0,37	(0,11)	0,27	(0,12)	0,41	(0,15)	(0,11)	(0,25)	—	(0,51)	12,10
31 déc. 2014	11,87	0,45	(0,13)	0,47	0,18	0,97	(0,06)	(0,21)	(0,41)	—	(0,68)	12,18
Série F												
31 déc. 2018	9,58	0,21	(0,07)	0,18	(0,25)	0,07	(0,11)	(0,02)	(0,20)	—	(0,33)	9,31
31 déc. 2017	9,69	0,22	(0,08)	0,27	(0,17)	0,24	(0,07)	(0,07)	(0,24)	—	(0,38)	9,58
31 déc. 2016 ³	10,00 [†]	0,13	(0,04)	0,08	(0,28)	(0,11)	(0,13)	(0,07)	(0,15)	—	(0,35)	9,69

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 4 juillet 2016.

[†] 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. 2018	11,60	832 319	71 754	1,05	1,05	25,03	0,01
31 déc. 2017	11,93	875 704	73 402	1,62	1,62	30,11	0,01
31 déc. 2016	12,06	854 453	70 847	1,62	1,62	8,44	0,02
31 déc. 2015	12,09	782 032	64 676	1,62	1,62	12,64	0,03
31 déc. 2014	12,17	678 561	55 760	1,83	1,83	9,67	0,04
Série D							
31 déc. 2018	11,60	4 666	402	0,84	0,84	25,03	0,01
31 déc. 2017	11,93	4 976	417	0,94	0,94	30,11	0,01
31 déc. 2016	12,07	4 369	362	0,94	0,94	8,44	0,02
31 déc. 2015	12,10	3 126	258	0,94	0,94	12,64	0,03
31 déc. 2014	12,18	2 251	185	1,06	1,06	9,67	0,04
Série F							
31 déc. 2018	9,31	13 062	1 402	0,79	0,79	25,03	0,01
31 déc. 2017	9,58	7 088	740	0,86	0,86	30,11	0,01
31 déc. 2016 ⁴	9,69	1 982	205	0,86	0,86	8,44	0,02

¹ Le ratio des frais de gestion est fonction des charges 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 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 4 juillet 2016.

Frais de gestion

RBC GMA est le gestionnaire, le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille du fonds. Les frais de gestion pour chaque série du fonds sont calculés selon les pourcentages annuels, avant TPS/TVH, sur la valeur liquidative quotidienne de chaque série de parts du fonds.

Les frais de gestion payables relativement aux parts de série A et de série D du fonds sont des frais variables calculés de manière à ce que l'ensemble des frais et des charges compris dans le ratio des frais de gestion, autres que le coût additionnel de la TPS/TVH, soit équivalent à un pourcentage déterminé de la valeur liquidative moyenne des parts de ces séries du fonds (le « pourcentage déterminé »). Le pourcentage déterminé comprend les frais de gestion, les frais d'administration, les taxes (autres que le coût additionnel de la TPS/TVH), les autres frais liés au fonds ainsi que tous les frais et charges liés aux fonds sous-jacents. Le pourcentage déterminé s'établit à 1,00 % pour les parts de série A et à 0,80 % pour les parts de série D.

Les frais de gestion à verser à RBC GMA à l'égard des parts de série F du fonds sont fixes et le ratio des frais de gestion pour les parts de série F comprend les frais de gestion, les frais d'administration, les taxes, les autres frais liés au fonds ainsi que tous les frais et charges liés aux fonds sous-jacents.

La ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion compris dans le ratio des frais de gestion imputé aux parts de chaque série, exprimée en pourcentage des frais de gestion, se présente comme suit :

	Frais de gestion*	Ventilation des services	
		Distribution	Autres [†]
Série A	0,88 %	28 %	72 %
Série D	0,69 %	22 %	78 %
Série F	0,65 %	—	100 %

* Les frais de gestion pour les parts de série A et de série D représentent le taux réel moyen des frais de gestion pour la période close le 31 décembre 2018.

[†] 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.

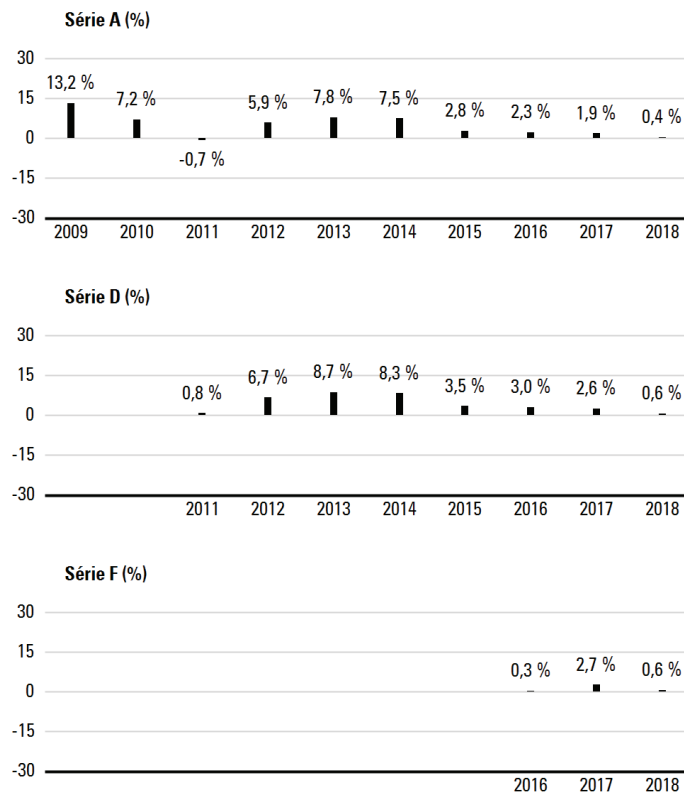


RENDEMENT PASSÉ

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 annuel composé (%)

Le tableau présente le rendement annuel composé de chaque série du fonds et pour chaque période indiquée close le 31 décembre 2018, par rapport au rendement des indices de référence suivants :

Indice de référence 1 – indice des obligations universelles FTSE Canada

Indice de référence 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	0,4	1,6	3,0	4,8	–
Indice de référence 1	1,4	1,9	3,5	4,2	–
Indice de référence 2	-8,9	6,4	4,1	7,9	–
Série D	0,6	2,1	3,6	–	4,7
Indice de référence 1	1,4	1,9	3,5	–	3,0
Indice de référence 2	-8,9	6,4	4,1	–	5,5
Série F	0,6	–	–	–	1,5
Indice de référence 1	1,4	–	–	–	0,5
Indice de référence 2	-8,9	–	–	–	3,2

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

Les parts de série F sont offertes aux porteurs de parts depuis le 4 juillet 2016 et les parts de série D sont offertes depuis le 1^{er} novembre 2011.

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

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

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.

* La dénomination des indices FTSE TMX Canada est désormais indices FTSE Canada.



APERÇU DU PORTEFEUILLE

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)

Au 31 décembre 2018

Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Fonds de revenu	92,1
Fonds d'actions américaines	2,8
Fonds d'actions canadiennes	2,7
Fonds d'actions internationales	2,0
Trésorerie/Autres	0,4

Les 25 principaux titres*

	% de la valeur liquidative
Fonds du marché monétaire canadien RBC	36,4
Fonds canadien de revenu à court terme RBC	31,0
Fonds d'obligations étrangères RBC	10,2
Fonds d'obligations RBC	6,2
Fonds d'hypothèques et d'obligations à court terme Phillips, Hager & North	5,1
Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North	3,1
Fonds d'actions canadiennes RBC	1,4
Fonds d'actions européennes RBC	1,1
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité QUBE RBC	0,7
Fonds canadien de dividendes RBC	0,6
Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC	0,6
Fonds d'actions américaines RBC	0,6
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North	0,6
Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Fonds d'actions de marchés émergents RBC	0,4
Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC	0,4
Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC	0,3
Fonds d'actions japonaises RBC	0,2
Total	100,0

* Le fonds détient moins de 25 titres.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations courantes du fonds; une mise à jour trimestrielle est disponible à l'adresse www.rbcgma.com/fonds.

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.