FONDS ÉQUILIBRÉ

FONDS ÉQUILIBRÉ RBC

Le 30 juin 2023

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 intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds en date du 9 août 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 intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets ni 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 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 au moyen de placements dans des actions canadiennes et des titres à revenu fixe. Il peut également investir dans des titres étrangers.

Le fonds investit principalement dans des actions canadiennes pour réaliser une croissance du capital et dans des titres à revenu fixe pour produire un revenu. La combinaison d'actions et de titres à revenu fixe dans un seul portefeuille permet aux investisseurs de tirer parti du potentiel de croissance des marchés des actions tout en profitant de la stabilité et du profil de risque souvent compensateur des obligations.

L'analyse des perspectives économiques et des évaluations des marchés financiers réalisée par le gestionnaire de portefeuille détermine la pondération du portefeuille en actions et en obligations. La répartition de l'actif du portefeuille est rajustée selon la conjoncture économique et les conditions des marchés financiers.

La pondération cible du fonds pour chaque catégorie d'actif est de 40 % pour les titres à revenu fixe, de 34 % pour les actions canadiennes, de 13 % pour les actions américaines, de 9 % pour les actions internationales et de 4 % pour les actions des marchés émergents. 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 ne peut être plus de 15 % supérieure ou inférieure à la pondération cible pour ce qui est des titres à revenu fixe, ni plus de 10 % supérieure ou inférieure à la pondération cible pour ce qui est de chaque catégorie d'actions.

Résultats

Au 30 juin 2023, la valeur liquidative du fonds s'élevait à 4,5 G$.

Au cours du dernier semestre, les parts de série F du fonds ont enregistré un rendement de 5,3 %. Le rendement du fonds est calculé après déduction des frais et charges. 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 ont affiché des rendements raisonnables au premier semestre de 2023, malgré la détérioration du contexte macroéconomique. Parmi les facteurs qui ont soutenu les actions et les obligations, citons l'optimisme quant au fait que les banques centrales mettront bientôt fin au cycle actuel de hausse des taux d'intérêt et l'excellente performance de quelques actions technologiques susceptibles de bénéficier de l'utilisation accrue de l'intelligence artificielle (IA). Ces facteurs positifs ont été contrebalancés par le resserrement des conditions financières et la croissance plus lente que prévu en Chine, deuxième économie mondiale. La baisse des prix du pétrole a également stimulé les marchés en Amérique du Nord et en Europe, l'impact économique de la guerre entre la Russie et l'Ukraine, qui en est à sa deuxième année, s'étant quelque peu atténué.

Le fonds avait un positionnement neutre en actions et en obligations. Sous l'effet des anticipations d'une réduction du rythme des hausses de taux de la Banque du Canada (BdC) dans un contexte de ralentissement de la croissance économique, les obligations canadiennes ont progressé au premier semestre de 2023, annulant certaines pertes subies en 2021 et en 2022. La BdC a procédé à deux relèvements de taux au cours de la période pour porter le taux directeur à 4,75 %, ce qui représente un rythme plus lent qu'en 2022. La Réserve fédérale américaine a continué d'augmenter son taux de référence à court terme, également à un rythme réduit, le plaçant dans une fourchette de 5 % à 5,25 %. Les rendements des obligations à court terme ont augmenté davantage que ceux des obligations à long terme, signe que les investisseurs anticipent une récession. Les obligations du gouvernement du Canada ont moins bien fait que leurs homologues américaines, la croissance au Canada ayant été plus forte que ce à quoi s'attendaient de nombreux investisseurs. La sélection des titres et la pondération des actifs dans la composante obligations de catégorie investissement ont contribué au rendement des titres à revenu fixe du portefeuille.

Le rebond des marchés des actions s'est poursuivi en 2023, stimulé par l'atténuation des inquiétudes des investisseurs quant à l'inflation et à la durabilité de la croissance économique. Il a d'abord été généralisé dans toutes les régions, puis a été plus marqué au cours des derniers mois de la période dans un petit groupe d'actions technologiques américaines à très grande capitalisation. Mis à part le marché des actions américaines à grande capitalisation, qui a été animé par l'engouement pour l'IA, la plupart des principaux indices ont fait du surplace ou ont baissé. Du côté des marchés émergents, ceux de Taïwan et de la Corée du Sud, fortement axés sur la technologie, ont progressé après avoir nettement reculé en 2022. Les actions des marchés émergents ont terminé la période en hausse, mais ont été surclassées par celles des marchés développés. Dans la composante actions du fonds, la sélection des actions des marchés émergents a soutenu le rendement, mais son effet a été atténué par l'incidence défavorable de la sélection des actions américaines.

Événements récents

L'économie mondiale ralentit, la hausse des coûts d'emprunt et le resserrement des conditions financières freinant l'activité économique. Comme nous sommes vers la fin du cycle économique et que l'inflation diminue progressivement, les taux d'intérêt à court terme atteindront probablement un sommet bientôt, les obligations n'ont pas été aussi intéressantes depuis longtemps et une correction des marchés des actions risque de survenir si l'économie entre en récession. La prime de risque des actions par rapport aux obligations est actuellement faible et, compte tenu du scénario de référence du gestionnaire de portefeuille qui prévoit une récession au cours de la prochaine année, le fonds hésite à surpondérer les actions pour le moment. Le gestionnaire de portefeuille a donc réduit la part des actions de deux points de pourcentage au cours de la période. La pondération des actions, des obligations et de la trésorerie correspond maintenant au niveau neutre stratégique du gestionnaire de portefeuille.

Le 1er janvier 2023, Suromitra Sanatani a été nommée présidente du comité d'examen indépendant (CEI). Joanne Vézina a été nommée membre du CEI le 1er février 2023. Enrique Cuyegkeng a été nommé membre du CEI le 1er mars 2023.

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 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 30 juin 2023 et 2022, les commissions des parties liées se sont chiffrées à 71 000 $ (78 000 $ en 2022), soit 14 % (15 % en 2022) 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 le dernier semestre (clos le 30 juin 2023) et les cinq derniers exercices ou périodes écoulées depuis sa création. Ces données proviennent des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du fonds.

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

		Augmentation (diminution) liée aux activités[1]					Distributions annuelles[2]					
Pour l'exercice clos/ la période close	Actif net à l'ouverture	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	Actif net à la clôture
Série A												
30 juin 2023	**14,33**	**0,22**	**(0,15)**	**0,29**	**0,32**	**0,68**	**(0,09)**	**–**	**–**	**–**	**(0,09)**	**14,91**
31 déc. 2022	16,47	0,42	(0,32)	0,43	(2,36)	(1,83)	–	(0,14)	(0,21)	–	(0,35)	14,33
31 déc. 2021	15,60	0,36	(0,35)	1,08	0,68	1,77	(0,01)	(0,01)	(0,87)	–	(0,89)	16,47
31 déc. 2020	14,64	0,47	(0,31)	0,61	0,42	1,19	–	(0,16)	(0,11)	–	(0,27)	15,60
31 déc. 2019	13,16	0,47	(0,31)	0,43	1,18	1,77	–	(0,16)	(0,09)	–	(0,25)	14,64
31 déc. 2018	14,28	0,36	(0,30)	0,59	(1,31)	(0,66)	–	(0,05)	(0,39)	–	(0,44)	13,16
Série T5												
30 juin 2023	**11,58**	**0,16**	**(0,12)**	**0,22**	**0,22**	**0,48**	**(0,29)**	**–**	**–**	**–**	**(0,29)**	**11,84**
31 déc. 2022	13,75	0,34	(0,26)	0,35	(1,79)	(1,36)	–	(0,11)	(0,17)	(0,41)	(0,69)	11,58
31 déc. 2021	12,96	0,30	(0,28)	0,88	0,58	1,48	–	(0,01)	(0,59)	(0,05)	(0,65)	13,75
31 déc. 2020	12,57	0,39	(0,26)	0,52	0,35	1,00	–	(0,13)	(0,09)	(0,41)	(0,63)	12,96
31 déc. 2019	11,64	0,41	(0,27)	0,37	0,89	1,40	–	(0,06)	(0,07)	(0,45)	(0,58)	12,57
31 déc. 2018	12,87	0,32	(0,26)	0,52	(1,19)	(0,61)	–	(0,04)	(0,33)	(0,27)	(0,64)	11,64
Série T8												
30 juin 2023	**6,34**	**0,09**	**(0,07)**	**0,13**	**0,04**	**0,19**	**(0,26)**	**–**	**–**	**–**	**(0,26)**	**6,38**
31 déc. 2022	7,81	0,19	(0,15)	0,20	(1,14)	(0,90)	–	(0,06)	(0,08)	(0,48)	(0,62)	6,34
31 déc. 2021	7,58	0,17	(0,16)	0,51	0,30	0,82	–	–	(0,41)	(0,20)	(0,61)	7,81
31 déc. 2020	7,59	0,23	(0,15)	0,31	0,32	0,71	–	(0,08)	(0,06)	(0,47)	(0,61)	7,58
31 déc. 2019	7,23	0,25	(0,16)	0,23	0,60	0,92	–	(0,04)	(0,05)	(0,49)	(0,58)	7,59
31 déc. 2018	8,26	0,20	(0,17)	0,33	(0,75)	(0,39)	–	(0,03)	(0,19)	(0,44)	(0,66)	7,23
Série D												
30 juin 2023	**15,07**	**0,21**	**(0,09)**	**0,28**	**0,32**	**0,72**	**(0,16)**	**–**	**–**	**–**	**(0,16)**	**15,68**
31 déc. 2022	17,31	0,44	(0,22)	0,45	(3,45)	(2,78)	–	(0,25)	(0,22)	(0,01)	(0,48)	15,07
31 déc. 2021	16,31	0,38	(0,23)	1,13	0,71	1,99	(0,04)	(0,03)	(0,91)	(0,01)	(0,99)	17,31
31 déc. 2020	15,27	0,49	(0,20)	0,64	0,45	1,38	(0,01)	(0,26)	(0,11)	–	(0,38)	16,31
31 déc. 2019	13,73	0,49	(0,20)	0,45	1,19	1,93	–	(0,29)	(0,10)	–	(0,39)	15,27
31 déc. 2018	14,89	0,38	(0,19)	0,62	(1,39)	(0,58)	–	(0,16)	(0,41)	–	(0,57)	13,73
Série F												
30 juin 2023	**15,99**	**0,24**	**(0,08)**	**0,33**	**0,36**	**0,85**	**(0,19)**	**–**	**–**	**–**	**(0,19)**	**16,64**
31 déc. 2022	18,35	0,47	(0,17)	0,48	(2,49)	(1,71)	(0,01)	(0,30)	(0,24)	(0,01)	(0,56)	15,99
31 déc. 2021	17,27	0,40	(0,19)	1,20	0,74	2,15	(0,05)	(0,05)	(0,96)	(0,01)	(1,07)	18,35
31 déc. 2020	16,16	0,52	(0,17)	0,68	0,49	1,52	(0,01)	(0,30)	(0,12)	–	(0,43)	17,27
31 déc. 2019	14,52	0,51	(0,16)	0,48	1,19	2,02	–	(0,36)	(0,10)	–	(0,46)	16,16
31 déc. 2018	15,74	0,40	(0,16)	0,66	(1,51)	(0,61)	–	(0,20)	(0,43)	–	(0,63)	14,52
Série FT5												
30 juin 2023	**8,95**	**0,12**	**(0,05)**	**0,16**	**0,12**	**0,35**	**(0,23)**	**–**	**–**	**–**	**(0,23)**	**9,19**
31 déc. 2022[3]	10,00†	0,26	(0,09)	0,27	(1,16)	(0,72)	–	(0,13)	(0,18)	(0,11)	(0,42)	8,95
Série FT8												
30 juin 2023	**8,70**	**0,12**	**(0,04)**	**0,16**	**0,20**	**0,44**	**(0,35)**	**–**	**–**	**–**	**(0,35)**	**8,80**
31 déc. 2022[3]	10,00†	0,26	(0,09)	0,27	(0,73)	(0,29)	–	(0,13)	(0,15)	(0,39)	(0,67)	8,70

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

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

		Augmentation (diminution) liée aux activités[1]					Distributions annuelles[2]					
Pour l'exercice clos/ la période close	Actif net à l'ouverture	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	Actif net à la clôture
Série I												
30 juin 2023	**16,72**	**0,26**	**(0,02)**	**0,34**	**0,37**	**0,95**	**(0,27)**	**–**	**–**	**–**	**(0,27)**	**17,39**
31 déc. 2022	19,19	0,49	(0,04)	0,50	(2,73)	(1,78)	(0,01)	(0,43)	(0,25)	(0,02)	(0,71)	16,72
31 déc. 2021	17,97	0,42	(0,05)	1,25	0,79	2,41	(0,09)	(0,08)	(1,01)	(0,01)	(1,19)	19,19
31 déc. 2020	16,79	0,54	(0,07)	0,71	0,53	1,71	(0,01)	(0,40)	(0,12)	–	(0,53)	17,97
31 déc. 2019	15,09	0,53	(0,07)	0,49	1,32	2,27	–	(0,47)	(0,10)	–	(0,57)	16,79
31 déc. 2018	16,33	0,42	(0,07)	0,68	(1,53)	(0,50)	(0,01)	(0,28)	(0,45)	–	(0,74)	15,09
Série O												
30 juin 2023	**16,32**	**0,25**	**–**	**0,33**	**0,35**	**0,93**	**(0,28)**	**–**	**–**	**–**	**(0,28)**	**16,98**
31 déc. 2022	18,72	0,48	–	0,49	(2,63)	(1,66)	(0,01)	(0,45)	(0,24)	(0,02)	(0,72)	16,32
31 déc. 2021	17,52	0,41	–	1,22	0,76	2,39	(0,09)	(0,08)	(0,99)	(0,02)	(1,18)	18,72
31 déc. 2020	16,36	0,52	–	0,69	0,55	1,76	(0,01)	(0,44)	(0,12)	–	(0,57)	17,52
31 déc. 2019	14,70	0,52	–	0,48	1,28	2,28	–	(0,52)	(0,10)	–	(0,62)	16,36
31 déc. 2018	15,91	0,41	–	0,66	(1,51)	(0,44)	(0,01)	(0,33)	(0,44)	–	(0,78)	14,70

[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 28 février 2022.
† Valeur liquidative par part au moment du placement initial.

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							
30 juin 2023	**14,91**	**3 510 375**	**235 401**	**2,10**	**2,10**	**22,24**	**0,03**
31 déc. 2022	14,33	3 478 121	242 731	2,13	2,13	26,90	0,02
31 déc. 2021	16,47	4 253 403	258 194	2,16	2,16	30,01	0,03
31 déc. 2020	15,60	4 207 743	269 755	2,16	2,16	32,53	0,03
31 déc. 2019	14,64	4 236 858	289 344	2,16	2,16	23,13	0,03
31 déc. 2018	13,16	4 230 235	321 540	2,15	2,15	28,35	0,03
Série T5							
30 juin 2023	**11,84**	**1 927**	**163**	**2,06**	**2,06**	**22,24**	**0,03**
31 déc. 2022	11,58	1 693	146	2,10	2,10	26,90	0,02
31 déc. 2021	13,75	1 635	119	2,10	2,10	30,01	0,03
31 déc. 2020	12,96	2 080	160	2,11	2,11	32,53	0,03
31 déc. 2019	12,57	1 859	148	2,15	2,15	23,13	0,03
31 déc. 2018	11,64	1 219	105	2,13	2,13	28,35	0,03
Série T8							
30 juin 2023	**6,38**	**5 165**	**809**	**2,08**	**2,08**	**22,24**	**0,03**
31 déc. 2022	6,34	2 059	325	2,12	2,12	26,90	0,02
31 déc. 2021	7,81	3 422	438	2,12	2,12	30,01	0,03
31 déc. 2020	7,58	2 952	389	2,11	2,11	32,53	0,03
31 déc. 2019	7,59	2 380	314	2,12	2,12	23,13	0,03
31 déc. 2018	7,23	2 085	288	2,10	2,10	28,35	0,03

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 D							
30 juin 2023	**15,68**	**2 970**	**189**	**1,23**	**1,23**	**22,24**	**0,03**
31 déc. 2022	15,07	2 555	170	1,34	1,34	26,90	0,02
31 déc. 2021	17,31	163 202	9 429	1,33	1,33	30,01	0,03
31 déc. 2020	16,31	138 806	8 511	1,33	1,33	32,53	0,03
31 déc. 2019	15,27	130 949	8 573	1,33	1,33	23,13	0,03
31 déc. 2018	13,73	117 000	8 522	1,33	1,33	28,35	0,03
Série F							
30 juin 2023	**16,64**	**625 755**	**37 613**	**1,00**	**1,00**	**22,24**	**0,03**
31 déc. 2022	15,99	610 300	38 176	1,02	1,02	26,90	0,02
31 déc. 2021	18,35	463 775	25 269	1,05	1,05	30,01	0,03
31 déc. 2020	17,27	386 581	22 390	1,05	1,05	32,53	0,03
31 déc. 2019	16,16	356 270	22 052	1,05	1,05	23,13	0,03
31 déc. 2018	14,52	269 945	18 587	1,05	1,05	28,35	0,03
Série FT5							
30 juin 2023	**9,19**	**749**	**81**	**1,01**	**1,01**	**22,24**	**0,03**
31 déc. 2022[4]	8,95	103	11	1,03	1,03	26,90	0,02
Série FT8							
30 juin 2023	**8,80**	**1 472**	**167**	**1,02**	**1,02**	**22,24**	**0,03**
31 déc. 2022[4]	8,70	1 400	161	1,03	1,03	26,90	0,02
Série I							
30 juin 2023	**17,39**	**266 689**	**15 331**	**0,25**	**0,25**	**22,24**	**0,03**
31 déc. 2022	16,72	258 260	15 446	0,25	0,25	26,90	0,02
31 déc. 2021	19,19	295 161	15 385	0,25	0,25	30,01	0,03
31 déc. 2020	17,97	266 964	14 853	0,42	0,42	32,53	0,03
31 déc. 2019	16,79	251 478	14 977	0,42	0,42	23,13	0,03
31 déc. 2018	15,09	225 068	14 918	0,42	0,42	28,35	0,03
Série O							
30 juin 2023	**16,98**	**93 426**	**5 501**	**0,03**	**0,03**	**22,24**	**0,03**
31 déc. 2022	16,32	89 660	5 493	0,03	0,03	26,90	0,02
31 déc. 2021	18,72	91 317	4 877	0,03	0,03	30,01	0,03
31 déc. 2020	17,52	80 827	4 614	0,03	0,03	32,53	0,03
31 déc. 2019	16,36	74 473	4 553	0,03	0,03	23,13	0,03
31 déc. 2018	14,70	61 758	4 200	0,03	0,03	28,35	0,03

[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 28 février 2022.

Le 29 juin 2022, les frais d'administration pour les parts de série A, de série T5, de série T8, de série D, de série F, de série FT5 et de série FT8 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 : 2,10 % pour la série A, 2,07 % pour la série T5, 2,09 % pour la série T8, 1,27 % pour la série D, 0,99 % pour la série F, 1,03 % pour la série FT5 et 1,03 % pour la série FT8.

Le 1er janvier 2021, les frais de gestion pour les parts de série I ont diminué, passant de 0,35 % à 0,20 %.

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	1,85 %	54 %	46 %	0,05 %
Série T5	1,85 %	54 %	46 %	0,05 %
Série T8	1,85 %	54 %	46 %	0,05 %
Série D	1,10 %	23 %	77 %	0,05 %
Série F	0,85 %	–	100 %	0,05 %
Série FT5	0,85 %	–	100 %	0,05 %
Série FT8	0,85 %	–	100 %	0,05 %
Série I	0,20 %	–	100 %	0,02 %
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.

† Le 29 juin 2022, les frais d'administration pour les parts de série A, de série T5, de série T8, de série D, de série F, de série FT5 et de série FT8 ont diminué, passant de 0,10 % à 0,05 %.

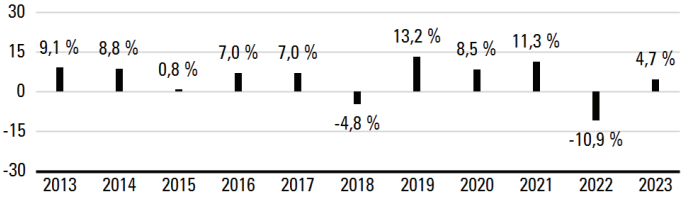
RENDEMENT PASSÉ

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.

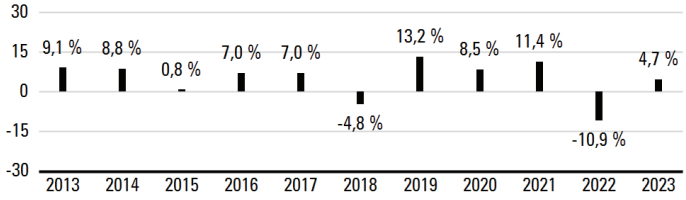
Rendement annuel (%)

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 ou de la période intermédiaire, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.

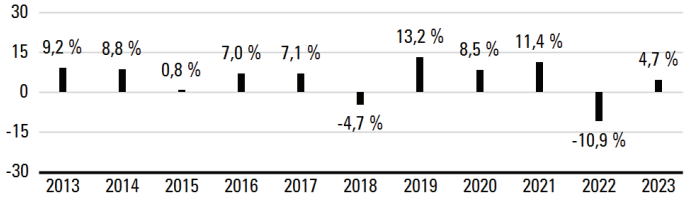
Série A (%)



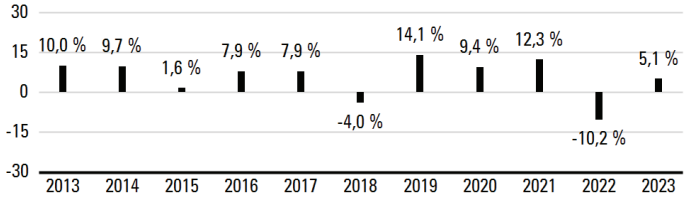
Série T5 (%)



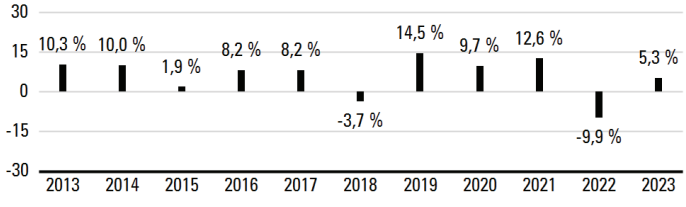
Série T8 (%)



Série D (%)



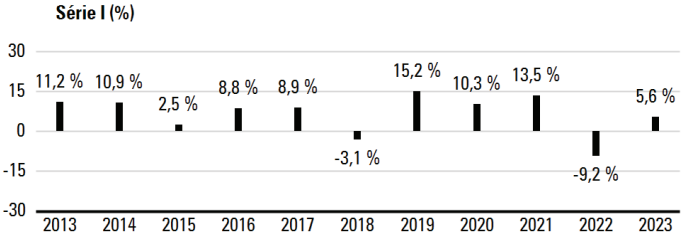
Série F (%)

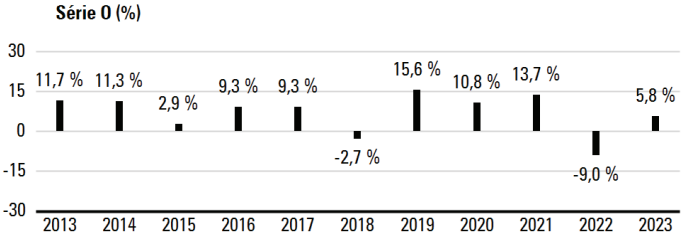


Série FT5 (%)

Série FT8 (%)

RENDEMENT PASSÉ (suite)





Les parts de série FT5 et de série FT8 sont offertes aux porteurs de parts depuis le 28 février 2022.

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.

Pour les exercices clos les 31 décembre et le semestre clos le 30 juin 2023.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)
Au 30 juin 2023

Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Obligations canadiennes	35,5
Actions canadiennes	31,7
Actions américaines	10,6
Fonds sous-jacents	9,2
Actions internationales	9,1
Obligations internationales	0,1
Trésorerie/Autres	3,8

Les 25 principaux titres

	% de la valeur liquidative
Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	3,2
Fonds immobilier canadien de base RBC, série N	2,0
Banque Royale du Canada	1,9
La Banque Toronto-Dominion	1,7
Province d'Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	1,5
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1,2
Enbridge Inc.	1,2
Shopify Inc.	1,2
Province de Québec, 3,000 %, 1er sept. 2023	1,2
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,1
Canadian Natural Resources Ltd.	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	1,0
Banque de Montréal	1,0
Province d'Ontario, 1,900 %, 2 déc. 2051	0,9
Brookfield Corp.	0,9
Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation RBC, série O	0,9
La Banque de Nouvelle-Écosse	0,9
Obligation du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er déc. 2051	0,9
Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	0,8
Apple Inc.	0,8
Province d'Ontario, 1,750 %, 8 sept. 2025	0,8
Hydro-Québec, 6,500 %, 15 févr. 2035	0,7
Obligation du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1er juin 2032	0,7
Alimentation Couche-Tard inc.	0,7
25 principaux titres	29,4

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.

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.