



FONDS ÉQUILIBRÉ

**FONDS DE REVENU MENSUEL RBC**

*Le 30 juin 2025*

**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 intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds en date du 7 août 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 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](http://www.rbcgam.com/documentsreglementaires) ou le site Web de SEDAR+ à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://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 des distributions mensuelles relativement avantageuses sur le plan fiscal comprenant un revenu de dividendes, un revenu d'intérêts et des gains en capital, et un potentiel de croissance modérée du capital.

Le fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe canadiens, des actions ordinaires, des fiducies de revenu et des placements semblables offrant un rendement supérieur. En ce qui concerne les titres à revenu fixe, le fonds vise une durée semblable à celle de l'indice des obligations universelles FTSE Canada. Les actions choisies comme placements offrent généralement un rendement en dividendes supérieur à la moyenne ainsi qu'un potentiel d'augmentation des dividendes.

La pondération cible du fonds pour chaque catégorie d'actif est de 55 % pour les titres à revenu fixe et de 45 % 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.

### Résultats

Au 30 juin 2025, la valeur liquidative du fonds s'élevait à 6,3 G\$.

Au cours du dernier semestre, les parts de série F du fonds ont enregistré un rendement de 4,4 %. 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.

Le fonds a versé des distributions mensuelles d'environ 29 cents par part de série F au premier semestre de 2025.

Les négociations commerciales ont déterminé les tendances des marchés des capitaux au cours du premier semestre de 2025. L'optimisme initial selon lequel l'administration Trump se concentrerait sur la déréglementation de l'économie a laissé place aux inquiétudes quant à l'imposition généralisée de tarifs douaniers aux partenaires commerciaux des États-Unis. Les actions canadiennes ont reculé par rapport aux sommets historiques atteints au début de l'année après que Trump a annoncé les tarifs douaniers. Les perspectives se sont ensuite améliorées, l'administration américaine ayant conclu des accords commerciaux qui ont permis d'éviter le pire scénario. Les actions canadiennes sont retournées aux sommets historiques à la fin de la période, les actions des producteurs aurifères ayant été favorisées par les prix records de l'or. Les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont fait monter en flèche les prix du pétrole en raison de craintes liées à l'extension du conflit et à l'instabilité accrue dans la région, mais ceux-ci ont baissé après que les tensions se sont apaisées.

Les obligations canadiennes ont généré de faibles rendements au cours du premier semestre de 2025, les craintes concernant l'inflation plus élevée que prévu suscitées par des tarifs douaniers américains ayant poussé les investisseurs à exiger des rendements élevés pour la plupart des titres à revenu fixe. La Banque du Canada (BdC) a réduit les taux d'intérêt à deux reprises seulement au début de l'année, ce qui représente une baisse de 2,25 points de pourcentage depuis juin 2024. Le taux directeur s'establit à 2,75 % au 30 juin 2025. L'économie canadienne profitait d'un certain élan à la fin de 2024 et au début de 2025, mais elle a été freinée par un conflit commercial avec les États-Unis, le plus important partenaire commercial du Canada. La baisse des prix immobiliers, la faiblesse du marché de l'emploi et la chute marquée de l'immigration ont limité l'activité économique. Parallèlement, l'imposition de tarifs douaniers a accru la menace d'une recrudescence de l'inflation et a incité la BdC à suspendre les baisses de taux.

Dans la composante actions du fonds, la pondération relative de TFI International, de Mines Agnico Eagle et de Wheaton Precious Metals est le facteur qui a eu le plus d'effet positif sur le rendement, alors que l'exposition à TransAlta, à Kinross Gold et à Stantec a eu une incidence négative sur la performance.

Les secteurs les plus avantageux pour le fonds ont été l'industrie, la consommation discrétionnaire et les produits de première nécessité, tandis que les services collectifs, les produits financiers et les matériaux ont été défavorables.

Le fonds avait surpondéré Brookfield Corp., George Weston et Power Corporation du Canada, et sous-pondéré Constellation Software, Hydro One et Metro inc.

Sur le plan sectoriel, le fonds était surpondéré en titres des secteurs de l'énergie, des services collectifs et des produits financiers, et sous-pondéré en titres des matériaux, des technologies de l'information et des produits de première nécessité.

Dans la composante titres à revenu fixe du fonds, le rendement relatif a été avantageux par la position dans les titres de créance non gouvernementaux, qui ont mieux fait que les titres fédéraux du Canada. Plus particulièrement, le fonds détenait des obligations de sociétés, soit la sous-catégorie la plus performante de cette catégorie d'actifs. Les placements dans des actions privilégiées ont également été favorables.

### Événements récents

Les perspectives à court terme de l'économie canadienne sont défavorables, les risques tarifaires pesant sur les possibilités de croissance économique. Bien que les tarifs douaniers pourraient étouffer l'activité économique, les dépenses publiques axées sur la croissance et la probabilité que les taux d'intérêt diminuent pourraient aider à contrebalancer les perspectives commerciales négatives et à positionner l'économie en vue d'une reprise graduelle.



Le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que les rendements obligataires baissent légèrement jusqu'à la fin de l'année. L'économie pourrait évoluer dans toutes les directions, car les perspectives économiques sont très incertaines du fait de la guerre commerciale de grande envergure déclenchée par les États-Unis. À l'heure actuelle, les banques centrales s'efforcent de continuer à faire ralentir l'inflation pendant que la plupart des gouvernements prennent des mesures pour accroître la consommation. Dans l'ensemble, il est peu probable que les décideurs réduisent les taux d'intérêt de façon marquée tant que le risque d'une accélération de l'inflation liée aux tarifs douaniers demeure élevé, même si les risques pour la croissance tendent à diminuer. Le gestionnaire de portefeuille est relativement prudent en ce qui a trait aux actifs risqués et bien positionné pour tirer parti d'une éventuelle vague de ventes.

## 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 30 juin 2025 et 2024, les commissions des parties liées se sont chiffrées à 39 000 \$ (64 000 \$ en 2024), soit 13 % (22 % en 2024) 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 le dernier semestre (clos le 30 juin 2025) 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)

Pour l'exercice clos/ la période close	Augmentation (diminution) liée aux activités <sup>1</sup>						Distributions annuelles <sup>2</sup>					
	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
<b>Série A</b>												
<b>30 juin 2025</b>	<b>15,38</b>	<b>0,28</b>	<b>(0,09)</b>	<b>0,23</b>	<b>0,21</b>	<b>0,63</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,13)</b>	–	–	<b>(0,26)</b>	<b>15,76</b>
31 déc. 2024	14,52	0,70	(0,17)	0,50	0,58	1,61	(0,18)	(0,21)	(0,37)	–	(0,76)	15,38
31 déc. 2023	14,01	0,57	(0,16)	0,30	0,34	1,05	(0,16)	(0,21)	(0,18)	–	(0,55)	14,52
31 déc. 2022	15,96	0,49	(0,17)	0,46	(2,04)	(1,26)	(0,12)	(0,23)	(0,36)	–	(0,71)	14,01
31 déc. 2021	14,94	0,45	(0,18)	0,71	0,75	1,73	(0,09)	(0,20)	(0,42)	–	(0,71)	15,96
31 déc. 2020	14,69	0,48	(0,17)	0,22	0,18	0,71	(0,13)	(0,21)	–	(0,17)	(0,51)	14,94
<b>Série D</b>												
<b>30 juin 2025</b>	<b>16,36</b>	–	<b>(0,08)</b>	–	<b>0,78</b>	<b>0,70</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,13)</b>	–	–	<b>(0,27)</b>	<b>16,79</b>
31 déc. 2024	15,41	–	(0,15)	–	1,90	1,75	(0,19)	(0,22)	(0,39)	–	(0,80)	16,36
31 déc. 2023	14,82	–	(0,14)	–	1,17	1,03	(0,17)	(0,22)	(0,19)	–	(0,58)	15,41
31 déc. 2022	16,84	0,51	(0,15)	0,48	(2,07)	(1,23)	(0,13)	(0,24)	(0,38)	–	(0,75)	14,82
31 déc. 2021	15,71	0,47	(0,14)	0,74	0,81	1,88	(0,09)	(0,22)	(0,43)	–	(0,74)	16,84
31 déc. 2020	15,40	0,50	(0,13)	0,23	0,17	0,77	(0,13)	(0,22)	–	(0,18)	(0,53)	15,71
<b>Série F</b>												
<b>30 juin 2025</b>	<b>17,48</b>	<b>0,28</b>	<b>(0,06)</b>	<b>0,23</b>	<b>0,31</b>	<b>0,76</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,14)</b>	–	–	<b>(0,28)</b>	<b>17,95</b>
31 déc. 2024	16,42	0,70	(0,12)	0,50	0,82	1,90	(0,21)	(0,23)	(0,42)	–	(0,86)	17,48
31 déc. 2023	15,77	0,64	(0,11)	0,33	0,39	1,25	(0,18)	(0,24)	(0,20)	–	(0,62)	16,42
31 déc. 2022	17,87	0,55	(0,12)	0,52	(2,27)	(1,32)	(0,14)	(0,25)	(0,39)	–	(0,78)	15,77
31 déc. 2021	16,64	0,50	(0,12)	0,79	0,84	2,01	(0,09)	(0,23)	(0,46)	–	(0,78)	17,87
31 déc. 2020	16,29	0,53	(0,11)	0,25	0,13	0,80	(0,14)	(0,23)	–	(0,19)	(0,56)	16,64
<b>Série O</b>												
<b>30 juin 2025</b>	<b>19,28</b>	<b>0,28</b>	–	<b>0,23</b>	<b>0,40</b>	<b>0,91</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,16)</b>	–	–	<b>(0,32)</b>	<b>19,87</b>
31 déc. 2024	17,99	0,70	–	0,50	1,03	2,23	(0,23)	(0,25)	(0,46)	–	(0,94)	19,28
31 déc. 2023	17,13	0,70	–	0,36	0,37	1,43	(0,19)	(0,25)	(0,22)	–	(0,66)	17,99
31 déc. 2022	19,27	0,60	–	0,56	(2,55)	(1,39)	(0,15)	(0,27)	(0,43)	–	(0,85)	17,13
31 déc. 2021	17,82	0,54	–	0,85	0,91	2,30	(0,10)	(0,24)	(0,50)	–	(0,84)	19,27
31 déc. 2020	17,33	0,57	–	0,26	0,20	1,03	(0,15)	(0,25)	–	(0,20)	(0,60)	17,82

<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>30 juin 2025</b>	<b>15,76</b>	<b>4 282 493</b>	<b>271 695</b>	<b>1,16</b>	<b>1,16</b>	<b>13,93</b>	<b>0,02</b>
31 déc. 2024	15,38	4 329 206	281 488	1,16	1,16	18,82	0,01
31 déc. 2023	14,52	4 318 412	297 389	1,16	1,16	12,41	0,01
31 déc. 2022	14,01	4 541 927	324 153	1,16	1,16	19,69	0,02
31 déc. 2021	15,96	5 581 166	349 722	1,16	1,16	19,46	0,06
31 déc. 2020	14,94	5 431 220	363 640	1,17	1,17	22,64	0,02
<b>Série D</b>							
<b>30 juin 2025</b>	<b>16,79</b>	<b>125</b>	<b>7</b>	<b>0,92</b>	<b>0,92</b>	<b>13,93</b>	<b>0,02</b>
31 déc. 2024	16,36	120	7	0,92	0,92	18,82	0,01
31 déc. 2023	15,41	182	12	0,92	0,92	12,41	0,01
31 déc. 2022	14,82	204	14	0,89	0,89	19,69	0,02
31 déc. 2021	16,84	189 511	11 254	0,88	0,88	19,46	0,06
31 déc. 2020	15,71	173 667	11 058	0,88	0,88	22,64	0,02
<b>Série F</b>							
<b>30 juin 2025</b>	<b>17,95</b>	<b>1 558 726</b>	<b>86 820</b>	<b>0,71</b>	<b>0,71</b>	<b>13,93</b>	<b>0,02</b>
31 déc. 2024	17,48	1 504 626	86 088	0,71	0,71	18,82	0,01
31 déc. 2023	16,42	1 450 320	88 300	0,71	0,71	12,41	0,01
31 déc. 2022	15,77	1 474 364	93 511	0,71	0,71	19,69	0,02
31 déc. 2021	17,87	1 348 386	75 456	0,71	0,71	19,46	0,06
31 déc. 2020	16,64	1 104 424	66 367	0,72	0,72	22,64	0,02
<b>Série O</b>							
<b>30 juin 2025</b>	<b>19,87</b>	<b>473 058</b>	<b>23 804</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>	<b>13,93</b>	<b>0,02</b>
31 déc. 2024	19,28	465 091	24 126	0,02	0,02	18,82	0,01
31 déc. 2023	17,99	410 946	22 844	0,02	0,02	12,41	0,01
31 déc. 2022	17,13	452 244	26 393	0,02	0,02	19,69	0,02
31 déc. 2021	19,27	567 053	29 420	0,02	0,02	19,46	0,06
31 déc. 2020	17,82	523 731	29 386	0,03	0,03	22,64	0,02

<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 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.

<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.

Le 1<sup>er</sup> mars 2020, les frais d'administration pour les parts de série A ont diminué, passant de 0,09 % à 0,05 %. Si le changement des frais d'administration avait été en vigueur depuis le début de l'exercice clos le 31 décembre 2020, le ratio des frais de gestion ajusté pour chaque série du fonds aurait été le suivant : 1,16 % pour la série A.



## 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	1,00 %	50 %	50 %	0,05 %
Série D	0,75 %	20 %	80 %	0,05 %
Série F	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.

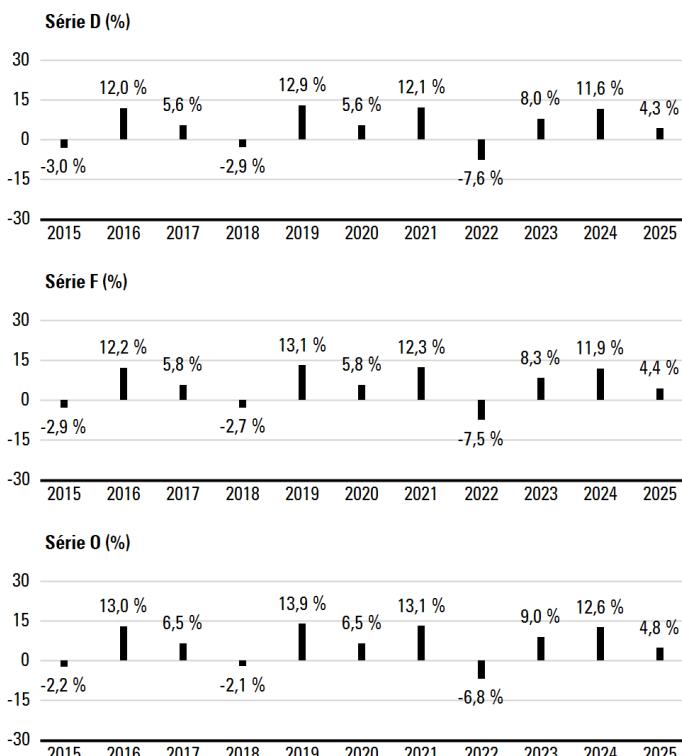
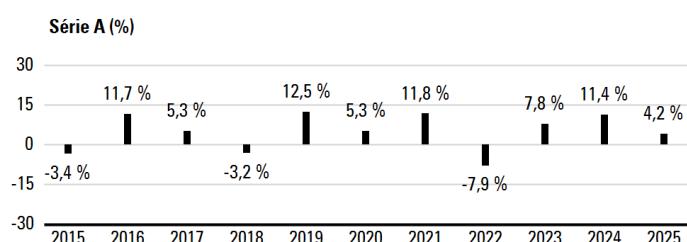
\* Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de fiduciaire, de conseils en placement et d'administration générale ainsi qu'aux services rapportant un bénéfice.

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



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

Pour les exercices clos les 31 décembre et le semestre clos le 30 juin 2025.



## APERÇU DU PORTEFEUILLE

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)

Au 30 juin 2025

### Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Obligations canadiennes	50,2
Actions canadiennes	41,3
Fonds sous-jacents	6,5
Obligations internationales	0,1
Trésorerie/Autres	1,9

### Les 25 principaux titres

	% de la valeur liquidative
Fonds américain de dividendes RBC, série O	6,5
Banque Royale du Canada	3,5
La Banque Toronto-Dominion	2,4
Brookfield Corp.	1,9
Enbridge Inc.	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1,4
Banque de Montréal	1,3
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,3
Constellation Software Inc.	1,1
Société Financière Manuvie	1,1
Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	1,1
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,0
Corporation TC Énergie	1,0
La Banque de Nouvelle-Écosse	0,9
Canadian Natural Resources Ltd.	0,9
Mines Agnico Eagle Limitée	0,9
Obligation du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2051	0,9
Province d'Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	0,9
Waste Connections Inc.	0,9
Dollarama inc.	0,9
Province d'Ontario, 2,250 %, 2 déc. 2031	0,8
Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	0,8
Financière Sun Life inc.	0,8
Intact Corporation financière	0,8
25 principaux titres	36,2

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).

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](http://www.sedarplus.ca).