



SOLUTION PORTEFEUILLE

## PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ CHOIX SÉLECT RBC

---

*Le 30 juin 2020*

**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 11 août 2020.

### **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 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/fr/ca](http://www.rbcgam.com/fr/ca) 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 est un fonds de répartition de l'actif visant à offrir une appréciation du capital à long terme et, dans une moindre mesure, un revenu modéré. Le fonds maintient un équilibre entre les placements dans diverses catégories d'actif en investissant dans des fonds gérés par RBC GMA ou une société liée à RBC GMA, ainsi que dans les fonds d'autres sociétés (collectivement appelés les « fonds sous-jacents »).

La pondération cible du fonds pour chaque catégorie d'actif est de 45 % pour les titres à revenu fixe, de 19 % pour les actions canadiennes, de 20 % pour les actions américaines, de 12 % pour les actions internationales et de 4 % pour les actions des marchés émergents. 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 2020, la valeur liquidative du fonds s'élevait à 276 M\$.

Au cours du dernier semestre, les parts de série A du fonds ont reculé de 3,2 %. Le rendement du fonds est calculé après déduction des frais et des 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.

La propagation de la COVID-19 à l'échelle mondiale a supplanté les tensions entre les États-Unis et la Chine et les relations commerciales entre l'Europe et le Royaume-Uni, pour devenir la principale source d'inquiétude des investisseurs concernant l'économie et les marchés. Le virus facilement transmissible et potentiellement mortel a infecté des millions de personnes, amenant les gouvernements à imposer des mesures de confinement qui ont entraîné la fermeture d'entreprises et une réduction de la consommation, plongeant l'économie en récession quasi instantanément. Les rendements des obligations d'État ont atteint des creux historiques et les actions sont tombées en territoire baissier. Dans ce contexte, les grandes banques centrales et les responsables politiques ont pris des mesures de relance monétaire et budgétaire sans précédent. À la fin de la période, la totalité du plan de relance aux États-Unis avoisinait les 6 billions de dollars.

La surpondération des actions et la sous-pondération des titres à revenu fixe ont eu une incidence négative sur le rendement du fonds. Les marchés obligataires ont connu d'importantes variations au fur et à mesure de l'évolution de la pandémie de COVID-19. Au premier trimestre, la Banque du Canada a réduit son taux directeur de 1,5 point de pourcentage, à 0,25 %, et s'est engagée sur la voie des achats de titres de créance, un événement inédit au Canada. Ces achats ont entraîné une augmentation de son bilan, à plus d'un demi-billion de dollars, mais ils ont contribué au maintien du bon fonctionnement des marchés financiers. La Réserve fédérale américaine a également abaissé son taux directeur, à zéro, en plus de reprendre ses achats de titres de créance gouvernementaux et de les étendre aux obligations de sociétés. Le 9 mars 2020, les rendements des obligations du Trésor américain à 10 ans et des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans ont atteint des creux historiques de 31 points de base et de 23 points de base, respectivement. Le rendement de la composante titres à revenu fixe du portefeuille a été favorisé par le Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North et le Fonds d'obligations RBC.

Globalement, les actions mondiales ont enregistré des pertes au premier semestre de 2020. Ces pertes ont cependant été limitées grâce aux importantes mesures budgétaires et monétaires déployées et, à la fin de la période, les actions avaient largement rattrapé le terrain perdu, le deuxième trimestre ayant été l'un des meilleurs à ce jour au chapitre des rendements. Très axé sur les technologies, le NASDAQ a figuré parmi les très rares marchés d'actions à enregistrer des gains, supérieurs à 10 %, les investisseurs estimant que la tendance au télétravail se maintiendra au-delà de la pandémie. Le rendement a été freiné par le Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert) et le Fonds d'actions canadiennes RBC.

### Événements récents

L'impact économique de la pandémie a incité le gestionnaire de portefeuille à abaisser considérablement ses prévisions de croissance, qui sont désormais essentiellement inférieures au consensus. Le scénario de référence prévoit une diminution de 7,1 % du PIB américain en 2020, même si plusieurs autres scénarios sont envisageables selon l'ampleur et la durée de la paralysie et le rythme de la reprise subséquente. Les perspectives de croissance varient selon les régions à l'échelle mondiale, en fonction de la vigueur des mesures de confinement, de la composition sectorielle des économies et des vulnérabilités particulières de chaque pays.

Au-delà de la crise, le gestionnaire de portefeuille est d'avis qu'à plus long terme, les actions feront mieux que les obligations et que les faibles rendements actuels des obligations d'État n'offriront pas les caractéristiques de production de revenus et de diversification des risques des 40 dernières années. À la fin du trimestre, la répartition stratégique de l'actif du fonds a été modifiée, entraînant une augmentation de la pondération neutre des actions, au détriment des titres à revenus fixes. Les nouvelles cibles reflètent l'avis du gestionnaire de portefeuille, qui estime que les actions offriront des rendements supérieurs à long terme et que les obligations souveraines généreront des résultats peu attrayants pour un certain temps. À la fin de juin, le fonds était légèrement surpondéré par rapport au nouvel indice boursier de référence et neutre relativement au nouvel indice obligataire de référence, et il comportait une faible composante trésorerie.

Depuis le 26 juin 2020, les parts de série Conseillers sont plafonnées. Le 4 août 2020, les parts de série Conseillers assorties de frais d'acquisition initiaux ou de frais d'acquisition réduits deviendront des parts de série A, le cas échéant. Les parts de série Conseillers assorties d'une option de frais d'acquisition reportés, le cas échéant, demeureront plafonnées et investies selon leur calendrier de rachat existant.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2020, Ruth Corbin a été nommée membre du Comité d'examen indépendant.



### **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 le dernier semestre (clos le 30 juin 2020) 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	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>30 juin 2020</b>	<b>14,53</b>	<b>0,12</b>	<b>(0,15)</b>	<b>0,21</b>	<b>(0,68)</b>	<b>(0,50)</b>	–	–	–	–	–	<b>14,07</b>
31 déc. 2019	13,10	0,35	(0,30)	0,71	1,09	1,85	–	(0,06)	(0,33)	–	(0,39)	14,53
31 déc. 2018	14,47	0,34	(0,31)	0,88	(1,54)	(0,63)	–	(0,03)	(0,67)	–	(0,70)	13,10
31 déc. 2017	13,79	0,31	(0,30)	0,77	0,30	1,08	–	–	(0,40)	–	(0,40)	14,47
31 déc. 2016	13,11	0,30	(0,28)	0,49	0,23	0,74	(0,02)	(0,01)	(0,06)	–	(0,09)	13,79
31 déc. 2015	13,12	0,32	(0,29)	0,63	(0,24)	0,42	–	(0,05)	(0,36)	–	(0,41)	13,11
<b>Série Conseillers</b>												
<b>30 juin 2020</b>	<b>14,53</b>	<b>0,12</b>	<b>(0,15)</b>	<b>0,21</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,38)</b>	–	–	–	–	–	<b>14,06</b>
31 déc. 2019	13,09	0,35	(0,30)	0,71	1,12	1,88	–	(0,06)	(0,33)	–	(0,39)	14,53
31 déc. 2018	14,46	0,34	(0,30)	0,88	(1,66)	(0,74)	–	(0,03)	(0,67)	–	(0,70)	13,09
31 déc. 2017	13,78	0,31	(0,30)	0,77	0,29	1,07	–	–	(0,40)	–	(0,40)	14,46
31 déc. 2016	13,10	0,30	(0,28)	0,49	0,26	0,77	(0,02)	(0,01)	(0,06)	–	(0,09)	13,78
31 déc. 2015	13,10	0,32	(0,29)	0,62	(0,24)	0,41	–	(0,05)	(0,36)	–	(0,41)	13,10
<b>Série F</b>												
<b>30 juin 2020</b>	<b>11,09</b>	<b>0,09</b>	<b>(0,06)</b>	<b>0,16</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,32)</b>	–	–	–	–	–	<b>10,79</b>
31 déc. 2019	10,00	0,27	(0,13)	0,55	0,82	1,51	(0,01)	(0,15)	(0,25)	–	(0,41)	11,09
31 déc. 2018	11,04	0,26	(0,13)	0,68	(1,24)	(0,43)	(0,01)	(0,12)	(0,50)	–	(0,63)	10,00
31 déc. 2017	10,42	0,24	(0,12)	0,59	0,21	0,92	–	–	(0,30)	–	(0,30)	11,04
31 déc. 2016 <sup>3</sup>	10,00 <sup>†</sup>	0,12	(0,06)	0,19	0,06	0,31	(0,02)	(0,02)	(0,06)	–	(0,10)	10,42

<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.

<sup>3</sup> Depuis le 4 juillet 2016.

<sup>†</sup> 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 (%) <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 2020</b>	<b>14,07</b>	<b>230 530</b>	<b>16 390</b>	<b>2,16</b>	<b>2,16</b>	<b>15,01</b>	<b>0,01</b>
31 déc. 2019	14,53	254 554	17 520	2,16	2,16	9,73	0,03
31 déc. 2018	13,10	252 580	19 286	2,16	2,16	27,18	0,03
31 déc. 2017	14,47	302 756	20 919	2,16	2,16	2,93	0,02
31 déc. 2016	13,79	311 622	22 597	2,16	2,16	7,06	0,04
31 déc. 2015	13,11	334 288	25 490	2,16	2,16	12,48	0,04
<b>Série Conseillers</b>							
<b>30 juin 2020</b>	<b>14,06</b>	<b>1 648</b>	<b>117</b>	<b>2,13</b>	<b>2,13</b>	<b>15,01</b>	<b>0,01</b>
31 déc. 2019	14,53	2 031	140	2,13	2,13	9,73	0,03
31 déc. 2018	13,09	1 998	153	2,13	2,13	27,18	0,03
31 déc. 2017	14,46	1 816	126	2,12	2,12	2,93	0,02
31 déc. 2016	13,78	1 923	140	2,14	2,14	7,06	0,04
31 déc. 2015	13,10	2 189	167	2,14	2,14	12,48	0,04



## 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 (%) <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 F</b>							
<b>30 juin 2020</b>	<b>10,79</b>	<b>44 018</b>	<b>4 079</b>	<b>1,18</b>	<b>1,18</b>	<b>15,01</b>	<b>0,01</b>
31 déc. 2019	11,09	42 653	3 845	1,19	1,19	9,73	0,03
31 déc. 2018	10,00	38 272	3 826	1,18	1,18	27,18	0,03
31 déc. 2017	11,04	17 640	1 597	1,17	1,17	2,93	0,02
31 déc. 2016 <sup>4</sup>	10,42	4 939	474	1,18	1,18	7,06	0,04

<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 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.

<sup>4</sup> 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 du fonds.

Les frais de gestion payables relativement aux parts de série A et de série Conseillers 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, des frais d'administration de 0,05 %, 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 pour les parts de série A et de série Conseillers s'établit à 2,05 %.

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 <sup>†</sup>
Série A	1,87 %	53 %	47 %
Série Conseillers	1,88 %	53 %	47 %
Série F	1,00 %	—	100 %

\* Les frais de gestion pour les parts de série A et de série Conseillers représentent le taux réel moyen des frais de gestion pour la période close le 30 juin 2020. Le taux réel moyen des frais de gestion pour la période close le 30 juin 2019 était de : 1,87 % pour la série A et 1,87 % pour la série Conseillers.

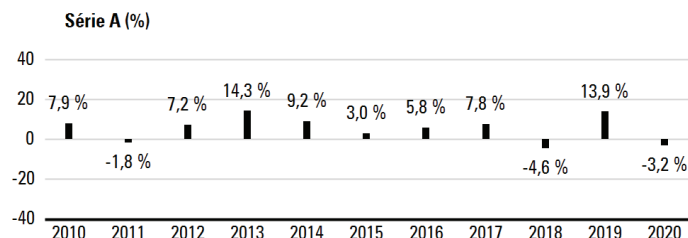
<sup>†</sup> Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de fiduciaire, de conseils en placement et d'administration générale ainsi qu'aux services rapportant un bénéfice.

### 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.

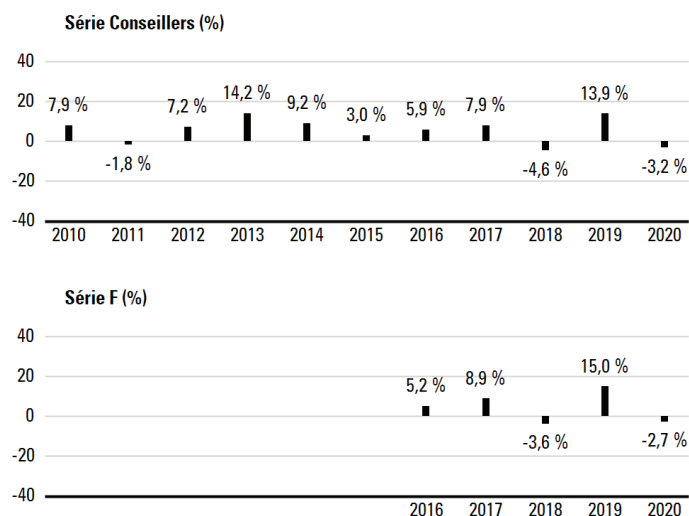
### Rendement annuel (%)

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.





## RENDEMENT PASSÉ (suite)



Les parts de série F sont offertes aux porteurs de parts depuis le 4 juillet 2016.

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 2020.

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)

Au 30 juin 2020

### Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Fonds de revenu	39,2
Fonds d'actions américaines	23,4
Fonds d'actions internationales	19,8
Fonds d'actions canadiennes	17,4
Trésorerie/Autres	0,2

### Les 25 principaux titres

	% de la valeur liquidative
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	9,2
Fonds de valeur américaine CI, série I	7,7
Fonds d'actions internationales Renaissance, série O	7,7
Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert), série O	7,7
Fonds d'obligations RBC, série O	7,4
Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North, série O	7,1
Fonds de croissance internationale Invesco, série I	5,9
Fonds d'actions canadiennes RBC, série O	5,8
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	4,6
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	4,1
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O	4,0
Fonds de moyennes sociétés américaines TD, série O	4,0
Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	3,5
Fonds d'hypothèques et d'obligations à court terme Phillips, Hager & North, série O	3,3
Fonds IA Clarington de petites capitalisations canadiennes, série I	2,8
Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	2,4
Fonds d'obligations à rendement élevé Phillips, Hager & North, série O	2,4
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	2,2
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	1,9
Catégorie croissance internationale Invesco, série I	1,7
Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada), série O	1,4
Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay, série O	0,7
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	0,6
Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O	0,6
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	0,6
<b>25 principaux titres</b>	<b>99,3</b>

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/fr/ca](http://www.rbcgam.com/fr/ca).

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](http://www.sedar.com).