



PROSPECTUS SIMPLIFIÉ

Le 19 janvier 2018

Parts de série A, de série Conseillers, de série D, de série F et de série O

Fonds d'obligations de sociétés à court terme \$ US RBC

Fonds d'obligations mondiales et de devises RBC

Fonds stratégique d'obligations à revenu \$ US RBC

Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert)

Fonds spécifique d'actions mondiales neutre en devises RBC

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité neutre en devises QUBE RBC

TABLE DES MATIÈRES

Introduction	2
Qu'est-ce qu'un fonds commun de placement et quels sont les risques associés à un placement dans un tel fonds?	2
Modalités d'organisation et de gestion des fonds	8
Achats, échanges et rachats	9
Services facultatifs	14
Frais	15
Rémunération des courtiers	18
Rémunération des courtiers prélevée sur les frais de gestion	19
Incidences fiscales pour les épargnants	20
Obligations d'information internationales	22
Quels sont vos droits?	23
Information précise sur chacun des fonds communs de placement décrit dans le présent document	23
Fonds d'obligations de sociétés à court terme \$ US RBC	26
Fonds d'obligations mondiales et de devises RBC	28
Fonds stratégique d'obligations à revenu \$ US RBC	30
Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert)	33
Fonds spécifique d'actions mondiales neutre en devises RBC	35
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité neutre en devises QUBE RBC	38
Termes et expressions utilisés dans le présent prospectus simplifié	41

Introduction

Dans le présent document, « nous », « notre » et « nos » font référence à RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (« RBC GMA »). Tous les fonds énumérés en page couverture du présent prospectus simplifié sont désignés tant collectivement qu'individuellement par le terme « fonds ». Chaque fonds est une fiducie de fonds commun de placement.

Le présent prospectus simplifié contient des renseignements importants choisis au sujet des fonds énumérés en page couverture pour vous aider à prendre une décision de placement éclairée et à comprendre vos droits à titre d'épargnant.

Le présent prospectus simplifié est divisé en deux parties. On trouvera de l'information générale sur les fonds communs de placement et sur les risques qu'ils comportent de la page 2 à la page 25 du présent prospectus simplifié. On trouvera de l'information sur les entreprises qui gèrent les fonds et de l'information propre à chacun des fonds de la page 26 à la page 40. Chaque fonds fait partie des fonds RBC. Des titres d'autres fonds RBC sont vendus aux termes d'un prospectus simplifié et d'une notice annuelle distincts. Si vous souhaitez obtenir des renseignements sur les autres fonds RBC, veuillez vous adresser à votre courtier pour obtenir un exemplaire de leur prospectus simplifié.

D'autres renseignements sur chaque fonds sont présentés dans les documents suivants :

- › la notice annuelle du fonds;
- › le dernier aperçu du fonds déposé;
- › les derniers états financiers annuels déposés du fonds;
- › les états financiers intermédiaires déposés après ces états financiers annuels;
- › le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé;
- › tout rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds déposé après ce rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds.

Ces documents sont intégrés par renvoi dans le présent prospectus simplifié, de sorte qu'ils en font légalement partie intégrante, comme s'ils en constituaient une partie imprimée. Pour obtenir gratuitement un exemplaire de ces documents, veuillez nous appeler au 1 800 668-FOND (3663) (en français) ou au 1 800 463-FUND (3863) (en anglais), nous écrire par courriel à fonds.investissements@rbc.com (en français) ou à funds.investments@rbc.com (en anglais) ou vous adresser à votre courtier.

On peut également obtenir un exemplaire du présent prospectus simplifié, de l'aperçu des fonds, de la notice annuelle, des rapports de la direction sur le rendement des fonds et des états financiers sur le site Web des fonds RBC à www.rbcgma.com.

On peut aussi obtenir ces documents et d'autres renseignements sur les fonds à www.sedar.com.

Qu'est-ce qu'un fonds commun de placement et quels sont les risques associés à un placement dans un tel fonds?

Un fonds commun de placement représente la mise en commun de placements pour le compte de personnes ayant un objectif de placement similaire. Lorsque vous investissez dans un fonds commun de placement, votre argent est mis en commun avec celui de nombreux autres épargnants. Un gestionnaire de placements professionnel investit cet argent pour le compte de tout le groupe.

Le revenu, les frais, les gains et les pertes du fonds commun de placement sont partagés entre les épargnants au prorata de leur participation. Investir dans des fonds communs de placement peut s'avérer une façon plus simple, plus accessible et moins coûteuse de se constituer un portefeuille de titres et exige relativement peu de temps.

Les fonds communs de placement possèdent différents types de placement, selon leurs objectifs à cet égard. Ces placements comprennent des titres de capitaux propres comme des actions, des titres à revenu fixe comme des obligations et des espèces ou des quasi-espèces comme des bons du Trésor. Contrairement aux fonds communs de placement conventionnels, certains fonds peuvent également investir dans des parts d'autres fonds communs de placement appelés « fonds sous-jacents ». La valeur de ces placements varie de jour en jour, reflétant la fluctuation des taux d'intérêt, l'évolution de la conjoncture économique et des marchés financiers et l'actualité visant la société.

Lorsque vous investissez dans une fiducie de fonds commun de placement, vous achetez une partie du fonds appelée part. Les fonds communs de placement tiennent un registre de tous les placements où est inscrit le nombre de parts détenues par chaque épargnant. Plus vous placez d'argent dans un fonds commun de placement, plus vous détenez de parts. Le prix d'une part varie de jour en jour, selon le rendement des placements. Lorsque la valeur des placements augmente, le prix des parts monte, et lorsque la valeur des placements chute, le prix des parts baisse également.

Certains fonds communs de placement offrent plus d'une série de parts. Une structure à séries multiples reconnaît le fait que des épargnants différents peuvent rechercher les mêmes objectifs de placement, mais avoir besoin de conseils ou de services différents. Chaque série représente un placement dans le même portefeuille de placements de chaque fonds. Toutefois, chaque série peut imputer ses propres frais de gestion et engager ses propres dépenses. Par conséquent, on calcule chaque jour une valeur liquidative par part distincte pour chaque série. Se reporter à la rubrique « Achats, échanges et rachats – Comment les parts sont-elles évaluées? » à la page 9.

Votre placement dans un fonds commun de placement n'est pas garanti. À la différence des comptes de banque ou des certificats de placement garanti (« CPG »), les parts d'un fonds commun de placement ne sont pas garanties par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par quelque autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental.

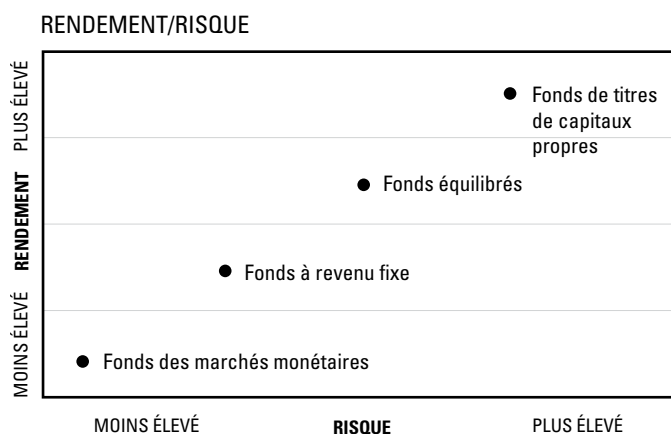
Dans des circonstances exceptionnelles, vous ne pourrez peut-être pas faire racheter vos parts. Se reporter à la rubrique « Achats, échanges et rachats – Circonstances où vous ne serez peut-être pas autorisé à faire racheter vos parts » à la page 14 pour plus de renseignements.

Risque et rendement

Un épargnant court toujours le risque de perdre de l’argent. Les fonds communs de placement ne font pas exception, mais le degré de risque varie considérablement d’un fonds à un autre. En règle générale, les placements présentant les plus grands risques offrent les meilleures possibilités de gains, mais aussi les plus grandes possibilités de pertes. Il s’agit pour vous de reconnaître le risque lié au placement, de le comprendre et de déterminer votre tolérance à ce risque.

Même si, à court terme, la valeur de vos placements chutait, à long terme, les effets de la volatilité du marché à court terme pourront être atténués. Un échéancier de placement à court terme peut vous forcer à vendre lorsque les conditions du marché sont défavorables. Idéalement, les personnes qui investissent dans les fonds de titres de capitaux propres devraient avoir un échéancier de placement se situant au minimum entre cinq et neuf ans, soit une période généralement assez longue pour que les placements surmontent la volatilité à court terme, le cas échéant, et prennent de la valeur.

Le graphique ci-après montre le lien entre le risque et le rendement éventuel. Comme vous pouvez le constater, les fonds du marché monétaire sont les moins volatils, mais présentent généralement les rendements les moins élevés. À l’opposé, les fonds de titres de capitaux propres sont habituellement les plus à risques, mais ils ont aussi tendance à offrir les meilleures possibilités de rendement.



À l’occasion, un fonds commun de placement peut toutefois en surpasser un autre. Il s’agit de constituer un portefeuille diversifié de fonds communs de placement pour tenter de faire en sorte que la baisse du rendement d’un fonds commun de placement soit contrebalancée par la croissance du rendement d’un autre, ce qui contribue à réduire les risques et à obtenir un rendement constant. Votre conseiller peut vous aider à mettre sur pied un portefeuille qui vous convient.

Risques généraux en matière de placement

La valeur des fonds communs de placement peut varier de jour en jour, car la valeur des titres dans lesquels le fonds investit peut être touchée par l’évolution des taux d’intérêt, des marchés financiers et des entreprises, ainsi que par la conjoncture économique. Par conséquent, la valeur des parts d’un fonds commun de placement, au moment de leur rachat, peut être supérieure ou inférieure à leur valeur au moment où vous les avez achetées. Le rendement d’un fonds commun de placement qui investit principalement dans d’autres fonds communs de placement (un « fonds de fonds ») et la capacité du fonds commun de placement d’atteindre ses objectifs de placement sont directement liés au rendement et aux objectifs de placement des fonds sous-jacents qu’il détient.

Vous trouverez ci-après une description des facteurs de risque particuliers pouvant toucher la valeur de votre placement dans un fonds. Reportez-vous aux descriptions des fonds données à partir de la page 26 pour connaître les facteurs de risque applicables à chacun des fonds.

Risque associé au crédit

Le risque associé au crédit est la possibilité qu’un emprunteur, ou le cocontractant aux termes d’un contrat sur instruments dérivés, d’une mise en pension ou d’une prise en pension de titres, ne veuille pas ou ne puisse pas rembourser le prêt ou remplir ses obligations à temps ou en général. Des agences spécialisées notent les titres d’emprunt émis par des sociétés, des gouvernements et des entités à objectif déterminé (comme des entités qui émettent des titres adossés à des actifs ou des titres adossés à des prêts hypothécaires). Les titres d’emprunt émis par des sociétés ou des gouvernements de marchés émergents présentent souvent un risque de crédit accru (cote de solvabilité plus faible), tandis que les titres d’emprunt émis par des sociétés bien établies ou des gouvernements de pays développés présentent généralement un risque de crédit moindre (cote de solvabilité plus élevée). Une révision à la baisse de la cote de solvabilité d’un émetteur ou d’autres nouvelles ayant une incidence négative sur sa cote de solvabilité peuvent avoir une influence sur la valeur marchande d’un titre d’emprunt. D’autres facteurs peuvent aussi avoir une incidence sur la valeur marchande d’un titre d’emprunt, comme le niveau de liquidité du titre, un changement dans la perception du marché à l’égard de la solvabilité du titre, des parties qui participent à la création du titre et des actifs sous-jacents, le cas échéant. Les instruments d’emprunt assortis d’une faible cote de solvabilité ou sans cote de solvabilité offrent généralement un meilleur rendement que les instruments d’emprunt dont la cote est plus élevée, mais le risque de subir des pertes importantes est plus élevé. Les fonds qui investissent dans des sociétés ou des marchés qui présentent un plus grand risque de crédit sont souvent plus volatils à court terme. Par contre, ils peuvent offrir de meilleures possibilités de rendement à long terme.

Risque associé au change

À l'exception du Fonds d'obligations de sociétés à court terme \$ US RBC et du Fonds stratégique d'obligations à revenu \$ US RBC, les fonds sont évalués en dollars canadiens. Les fonds qui achètent des titres étrangers pourraient être tenus de les régler dans une autre devise et pourraient recevoir, au moment de leur vente, le produit de la vente dans une autre devise. Ces fonds pourraient également acheter des devises en guise de placement. Par conséquent, la fluctuation de la valeur du dollar canadien par rapport à des devises aura une incidence sur la valeur, en dollars canadiens, d'un titre étranger ou d'une devise au sein d'un fonds. À titre d'exemple, si la valeur du dollar canadien augmente par rapport à celle du dollar américain, les avoirs d'un fonds en dollars américains auront une valeur inférieure en dollars canadiens. Cette baisse de valeur risque de réduire, voire d'éliminer, le rendement que le fonds a obtenu. L'exposition à une devise risque d'accroître la volatilité des placements étrangers par rapport aux placements canadiens. Certains fonds peuvent se protéger contre le risque de fluctuation du taux de change des éléments d'actif sous-jacents du fonds.

Pour les fonds communs de placement libellés en dollars américains

L'Agence du revenu du Canada exige que les gains et les pertes en capital soient convertis en dollars canadiens. Ainsi, si vous faites racheter des parts d'un fonds commun de placement libellé en dollars américains, vous devrez calculer les gains ou les pertes en fonction de la valeur de vos parts en dollars canadiens à l'achat et à la vente.

De plus, bien que les fonds communs de placement libellés en dollars américains distribuent leur revenu en dollars américains, il doit être converti en dollars canadiens aux fins de l'impôt du Canada. Par conséquent, tous les revenus de placement vous seront convertis en dollars canadiens aux fins de l'impôt sur le revenu.

Dans chaque cas énoncé ci-dessus, la fluctuation de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain peut avoir une incidence sur l'impôt que vous aurez à payer. Vous devriez consulter votre conseiller en fiscalité.

Risque associé à la cybersécurité

Puisque la technologie occupe de plus en plus de place dans le milieu des affaires, les organismes de placement collectif comme les fonds s'exposent davantage à des risques liés à l'exploitation comme des incidents de cybersécurité. Il s'agit de situations aussi bien intentionnelles que non intentionnelles qui pourraient faire en sorte qu'un fonds perde des renseignements exclusifs ou d'autres renseignements visés par les lois en matière de protection des renseignements personnels, subisse des corruptions de données ou perde le contrôle de l'exploitation. Un fonds pourrait s'exposer à des amendes imposées par les autorités, à des dommages à sa réputation, à des coûts de conformité additionnels associés à des mesures correctives et/ou à une perte financière. Des incidents de cybersécurité peuvent survenir suivant un accès non autorisé aux systèmes informatiques d'un fonds (par voie de piratage ou par l'utilisation de logiciels malveillants), mais ils peuvent également

découler d'attaques externes comme des attaques par saturation (soit des mesures visant à bloquer aux utilisateurs l'accès aux services offerts par l'entremise d'un réseau). De plus, les incidents de cybersécurité touchant des fournisseurs de services indépendants d'un fonds (comme les administrateurs, les agents des transferts, les dépositaires et les sous-conseillers) ou des émetteurs dans les titres desquels un fonds investit peuvent également exposer un fonds à plusieurs des mêmes risques associés à des incidents de cybersécurité directs. Comme pour les risques généraux liés à l'exploitation, les fonds ont mis en place des systèmes de gestion des risques conçus pour réduire les risques associés à la cybersécurité. Cependant, rien ne garantit que de telles mesures seront efficaces, surtout parce que les fonds ne contrôlent pas directement les systèmes de cybersécurité des émetteurs et des fournisseurs de services indépendants.

Risque associé à l'utilisation d'instruments dérivés

Un instrument dérivé est un type de placement dont la valeur est établie en fonction du rendement d'autres placements ou de la fluctuation des taux d'intérêt, des taux de change ou des indices boursiers.

Les fonds peuvent recourir à des instruments dérivés autorisés par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM ») dans la mesure où ceux-ci sont utilisés conformément aux objectifs de placement de chaque fonds. **Un fonds ne peut recourir à des instruments dérivés à des fins spéculatives ou en vue d'établir un portefeuille avec trop d'effet de levier.** Si un fonds a recours à des instruments dérivés, il doit, conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, détenir suffisamment d'actifs ou d'espèces pour pouvoir respecter ses engagements pris aux termes des contrats sur instruments dérivés, de façon à limiter les pertes pouvant découler de l'utilisation d'instruments dérivés.

Il existe de nombreux types d'instruments dérivés, ceux-ci prenant habituellement la forme d'un contrat d'achat ou de vente d'une marchandise, d'une monnaie, d'un titre ou d'un indice boursier donné. Parmi les types d'instruments dérivés les plus courants, on retrouve :

- › les contrats à terme standardisés ou de gré à gré – engagements pris le jour même d'acheter ou de vendre une monnaie, un titre ou un indice boursier à une date déterminée et à un prix fixé d'avance;
- › les contrats d'option – engagements donnant à l'acheteur le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre certains titres dans un délai prescrit à un prix fixé d'avance;
- › les swaps – contrats négociés entre les parties, celles-ci ayant convenu d'échanger des paiements établis d'après le rendement de différents placements. Parmi les types de swaps les plus courants, on retrouve le swap de taux d'intérêt. La partie A convient de payer à la partie B un montant établi d'après un taux d'intérêt fixé à l'avance. En contrepartie, la partie B convient de payer à la partie A un montant variable établi d'après un taux de référence comme celui des acceptations bancaires ou du taux interbancaire offert à Londres (le « TIOL »).

Les instruments dérivés peuvent aider un fonds commun de placement à atteindre ses objectifs de placement et peuvent servir à l'une des fins suivantes :

- › aux fins de protection contre le risque de fluctuation de la valeur d'un placement pouvant découler d'une variation des taux d'intérêt, des taux de change, des cours des marchandises et des cours boursiers ou pour réduire ce risque;
- › comme substitut aux placements directs dans un titre ou un marché en particulier. Un fonds commun de placement peut recourir aux instruments dérivés au lieu d'acheter le titre même pour des raisons d'économie ou d'efficacité;
- › comme substitut aux placements directs dans une devise dans le cadre de la stratégie de placement globale d'un fonds commun de placement qui investit dans des titres étrangers. Le gestionnaire de portefeuille pourrait être d'avis qu'une monnaie aura un rendement supérieur ou inférieur à celui d'une autre monnaie au cours d'une certaine période et pourrait conclure des contrats de change à terme de gré à gré afin de s'exposer à une devise à court ou à long terme.

Les instruments dérivés comportent des risques spéciaux, dont voici les plus courants :

- › l'utilisation d'instruments dérivés à des fins de couverture peut ne pas toujours être efficace ou peut limiter la possibilité qu'un fonds commun de placement de réaliser un gain;
- › l'utilisation d'instruments dérivés à des fins autres que de couverture ne protège pas un fonds commun de placement d'une baisse de la valeur du titre, de la devise ou du marché sous-jacent dont l'instrument dérivé est un substitut;
- › il se peut que le prix d'un instrument dérivé ne reflète pas exactement la valeur de la monnaie ou du titre sous-jacent;
- › rien ne peut garantir qu'un fonds commun de placement pourra liquider son contrat sur instruments dérivés au moment voulu. Des limites de négociation imposées par une bourse peuvent aussi avoir un effet négatif sur la capacité qu'un fonds commun de placement de liquider ses positions sur instruments dérivés. Cette situation pourrait empêcher un fonds commun de placement de réaliser un profit ou de limiter ses pertes;
- › les instruments dérivés négociés sur les marchés étrangers peuvent être plus difficiles à négocier et peuvent comporter des risques de crédit plus élevés que ceux négociés en Amérique du Nord;
- › le cocontractant aux termes du contrat sur instruments dérivés peut ne pas être en mesure de remplir son obligation de conclure l'opération.

Risque associé aux placements étrangers

Les fonds peuvent investir dans des sociétés qui exercent leurs activités ou dont les titres sont inscrits à la cote de bourses de valeurs dans d'autres pays que le Canada. Les placements dans ces sociétés peuvent être touchés par des facteurs économiques et politiques mondiaux ainsi que par des facteurs économiques et politiques propres au pays ou à la région géographique visé où l'émetteur exerce ses activités. Bon nombre de pays ont des normes moins strictes en matière de comptabilité, d'audit et de présentation de l'information que celles qui s'appliquent au Canada. Certains marchés boursiers étrangers ont un volume d'opérations

moins important, ce qui peut rendre la vente d'un placement plus difficile et les prix plus volatils. Dans certains pays, l'application de lois sur les placements étrangers et le change peut compliquer la vente d'un placement, ou des retenues ou autres impôts ou taxes applicables peuvent réduire le rendement du placement. Différents facteurs financiers, politiques ou sociaux sont susceptibles de nuire à la valeur de placements étrangers, et la gamme de produits, les marchés et les ressources à la disposition des sociétés qui exercent leurs activités dans des marchés étrangers risquent d'être limités. Par conséquent, les fonds communs de placement qui se spécialisent dans les placements dans des titres de sociétés inscrits à la cote de bourses de valeurs d'autres pays que le Canada ou dans des sociétés qui exercent leurs activités dans d'autres pays que le Canada peuvent connaître des variations de prix plus marquées et plus fréquentes à court terme.

Les risques associés aux placements étrangers sont habituellement plus importants dans les marchés émergents.

Risque associé aux taux d'intérêt

Si un fonds investit principalement dans des obligations et d'autres titres à revenu fixe, sa valeur sera principalement touchée par la fluctuation des taux d'intérêt. Si les taux d'intérêt diminuent, la valeur des parts du fonds aura tendance à augmenter. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la valeur de ses parts aura tendance à diminuer. Selon l'âge d'un fonds, l'incidence des taux d'intérêt à court terme sur la valeur d'un fonds commun de placement peut différer de celle des taux d'intérêt à long terme. Si un fonds commun de placement investit principalement dans des obligations et dans d'autres titres à revenu fixe ayant une durée à l'échéance plus longue, la principale incidence sur sa valeur sera la modification du niveau général des taux d'intérêt à long terme. Si un fonds commun de placement investit principalement dans des obligations et dans d'autres titres à revenu fixe ayant une durée à l'échéance plus courte, la principale incidence sur sa valeur sera la modification du niveau général des taux d'intérêt à court terme. Si vous voulez tirer un revenu à court terme de votre placement, vous devez savoir que le niveau du revenu en intérêts pouvant être tiré d'un fonds du marché monétaire variera en fonction des rajustements des taux d'intérêt à court terme.

Risque associé à l'émetteur

La valeur marchande des titres d'un émetteur particulier peut être plus instable que celle de l'ensemble du marché. En conséquence, si les titres d'un émetteur constituent une partie importante de la valeur marchande des actifs d'un fonds sous-jacent, les variations de la valeur marchande des titres de cet émetteur peuvent causer de plus grandes fluctuations de la valeur liquidative par part du fonds sous-jacent que ce qui serait normalement le cas. Un fonds moins diversifié peut également être pénalisé par une liquidité réduite si une partie importante de son actif est investie dans un seul émetteur. En effet, le fonds pourrait ne pas être en mesure de liquider facilement les titres qu'il détient dans l'émetteur en question pour satisfaire aux demandes de rachat.

En général, un fonds commun de placement ne peut investir plus de 10 % de sa valeur liquidative dans les titres d'un même émetteur (les « restrictions relative à la concentration »). Cette limite ne s'applique pas aux placements faits dans des titres d'emprunt émis ou garantis par le gouvernement du Canada, le gouvernement des États-Unis ou le gouvernement d'une province ou d'un territoire du Canada, des titres émis par une chambre de compensation, des titres émis par des organismes de placement collectif assujettis aux exigences du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* et du *Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif* ou des parts liées à un indice boursier émises par un organisme de placement collectif.

Risque associé à un grand investisseur

Les titres d'un fonds, notamment un fonds sous-jacent, peuvent être détenus en grande quantité par un épargnant, notamment un autre organisme de placement collectif. Afin de pouvoir répondre aux demandes de rachat et de souscription de l'épargnant, le fonds pourrait devoir modifier considérablement son avoir et pourrait devoir acheter ou vendre des placements à des prix désavantageux. Cette situation pourrait réduire le rendement du fonds. La description des fonds indique si un épargnant détenait une quantité importante (plus de 10 %) de parts d'un fonds dans les 30 jours précédant la date du présent prospectus simplifié.

Si un fonds est assujéti à un « fait lié à la restriction de pertes », i) son année d'imposition sera réputée prendre fin aux fins de l'impôt et ii) il deviendra visé par les règles relatives à un fait lié à la restriction de pertes qui s'appliquent généralement aux sociétés qui subissent une acquisition de contrôle, dont la réalisation réputée de pertes en capital non subies et des restrictions touchant leur capacité à reporter les pertes. De façon générale, un fonds sera assujéti à un fait lié à la restriction de pertes si une personne devient un « bénéficiaire détenant une participation majoritaire » du fonds ou un groupe de personnes devient un « groupe de bénéficiaires détenant une participation majoritaire » du fonds, au sens attribué à ces expressions dans les règles relatives aux personnes affiliées dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), avec les modifications pertinentes. De façon générale, un bénéficiaire détenant une participation majoritaire d'un fonds sera un bénéficiaire qui, avec les droits de bénéficiaire de personnes ou sociétés de personnes auxquelles le bénéficiaire est affilié, est propriétaire d'une participation dans le fonds dont la juste valeur marchande est supérieure à 50 % de celle de l'ensemble des droits sur le revenu ou le capital, respectivement, du fonds. Un fonds sera généralement dispensé de l'application éventuelle des règles relatives à un fait lié à la restriction de pertes s'il constitue une « fiducie de placement déterminée » au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

Risque associé à la liquidité

La liquidité signifie la rapidité et la facilité avec lesquelles un élément d'actif peut être vendu et converti en espèces. La plupart des titres détenus par des fonds communs de placement peuvent être vendus facilement et à un juste prix. Sur les marchés extrêmement volatils,

comme c'est le cas en périodes de fluctuations soudaines des taux d'intérêt, certains titres peuvent devenir moins liquides, c'est-à-dire qu'ils se vendent moins rapidement ou moins aisément.

Certains titres peuvent ne pas être liquides en raison de restrictions juridiques, de la nature du placement, de certaines caractéristiques, comme les sûretés, ou du manque d'acheteurs intéressés par le titre ou le marché donné. La difficulté à vendre des titres peut donner lieu à une perte ou à un rendement réduit pour un fonds.

Risque associé au marché

Le risque associé au marché représente le risque inhérent à un placement sur les marchés des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe. La valeur marchande des placements d'un fonds variera en fonction d'événements propres aux sociétés et de l'état des marchés des titres de capitaux propres ou des titres à revenu fixe ainsi que de la conjoncture économique et financière générale dans les pays où sont faits ces placements.

Risque associé aux séries multiples

Les parts des fonds sont offertes en plusieurs séries. Chaque série engage ses propres frais, lesquels sont comptabilisés séparément. Ces frais seront déduits aux fins du calcul de la valeur par part pour la série, ce qui entraînera la réduction de cette valeur. Si une série n'est pas en mesure de régler ses frais ou ses dettes, l'actif des autres séries sera affecté au règlement de ceux-ci. Par conséquent, le prix par part des autres séries de parts pourrait également diminuer. Se reporter aux rubriques « Achats, échanges et rachats », à la page 9, et « Frais », à la page 15, pour plus de détails sur chaque série et sur la méthode de calcul de sa valeur par part.

Risque associé à la stratégie de placement de nature quantitative

Le Fonds d'actions mondiales à faible volatilité neutre en devises QUBE RBC est géré au moyen d'un processus de placement de nature quantitative, soit un style de placement dans le cadre duquel des modèles mathématiques ou statistiques sont utilisés pour établir les données sur lesquelles seront fondées les décisions de placement.

Les stratégies de placement de nature quantitative ont recours à des modèles statistiques complexes afin de contrôler le risque au niveau du portefeuille et de sélectionner chacun des titres. Les stratégies de placement de nature quantitative se caractérisent par le contrôle rigoureux des risques et une méthode disciplinée de sélection des titres. Bien qu'elles soient habituellement reconnues comme étant positives, ces caractéristiques comportent également des risques qui leur sont propres. Les modèles mathématiques et statistiques qui guident le contrôle du risque et la sélection disciplinée des titres se fondent sur les données antérieures. Lorsque les marchés se comportent de façon imprévisible, les modèles de nature quantitative peuvent produire des résultats imprévus pouvant avoir une incidence sur le rendement d'un fonds.

Risques associés aux opérations de prêt, aux mises en pension et aux prises en pension de titres

Les fonds peuvent conclure des arrangements de prêt de titres ainsi que des mises en pension et des prises en pension de titres conformément aux règles des ACVM. Des opérations de prêt, des mises en pension et des prises en pension de titres peuvent être conclues pour accroître les revenus ou comme outil de gestion de l'encaisse à court terme pour augmenter la valeur liquidative d'un fonds.

Dans le cadre d'une opération de prêt de titres, un fonds prête ses titres à un emprunteur en contrepartie de frais. Une mise en pension de titres a lieu lorsqu'un fonds vend un titre à un certain prix et s'engage à le racheter plus tard auprès de la même partie à un prix plus élevé. L'écart entre le prix plus élevé et le prix initial se compare à l'intérêt sur un prêt. À l'inverse, une prise en pension a lieu lorsque le fonds achète un titre à un certain prix et s'engage à le revendre à la même partie à un prix plus élevé. L'autre partie à une opération de prêt, à une mise en pension ou à une prise en pension de titres doit livrer une garantie au fonds.

Certains risques se rattachent aux opérations de prêt, aux mises en pension et aux prises en pension de titres. En cas de défaut de l'autre partie quant à l'exécution de l'opération, le fonds pourrait demeurer en possession de la garantie donnée par l'autre partie en vue de garantir l'opération. Dans le cadre d'une opération de prêt ou d'une mise en pension de titres, le fonds pourrait subir une perte si la valeur des garanties détenues et les sommes au comptant reçues n'augmentent pas autant que la valeur des titres qui ont été prêtés ou qui ont fait l'objet d'une entente visant leur achat. Dans le cadre d'une prise en pension, le fonds pourrait subir une perte si la valeur des titres achetés diminue par rapport à la valeur des sommes au comptant et des garanties remises. Afin de minimiser ces risques, l'autre partie doit fournir une garantie qui équivaut à au moins 102 % de la valeur des titres ou des espèces du fonds commun de placement et qui est permise par les ACVM. La valeur des opérations et de la garantie fait l'objet d'un suivi quotidien et la garantie sera rajustée en conséquence par l'agent de prêt de titres des fonds.

Les fonds qui concluent des opérations de prêt ou des mises en pension de titres ne peuvent engager plus de 50 % de leur valeur liquidative dans des opérations de prêt de titres ou des mises en pension de titres en tout temps. On pourra mettre fin à une opération de prêt de titres en tout temps, et toutes les mises en pension et prises en pension de titres doivent être exécutées dans un délai de 30 jours.

Risque associé aux sociétés à petite capitalisation boursière

La fréquence et le volume des opérations sur les titres de sociétés à petite capitalisation boursière sont généralement plus faibles que ceux observés chez les sociétés à grande capitalisation. Ainsi, le cours des actions des sociétés à petite capitalisation boursière est généralement moins stable que celui des sociétés à grande capitalisation boursière. La valeur des titres peut grimper ou chuter de façon plus marquée que celle d'autres titres, et il peut être plus difficile de les acheter ou de les vendre.

Risque associé à la spécialisation

Certains fonds se spécialisent dans un secteur précis de l'économie ou une région du monde ou se démarquent par une approche ou un style particulier de gestion des placements, comme la croissance, la valeur ou l'investissement socialement responsable. La spécialisation permet à un fonds de miser sur une approche précise en matière de placement, capable de stimuler le rendement si le secteur, le pays ou le style de placement a la faveur du marché. Par contre, si le secteur, le pays ou le style de placement ne connaît plus autant de succès, il se peut que le rendement du fonds commun de placement soit inférieur à celui de placements moins spécialisés. Les fonds communs de placement qui se spécialisent se montrent moins enclins à la diversification, mais peuvent offrir des avantages de diversification aux portefeuilles qui n'ont pas autrement de placements dans ce type de spécialisation.

Modalités d'organisation et de gestion des fonds

La présente rubrique présente les entreprises participant à la gestion des fonds ou leur fournissant des services. RBC GMA, Fonds d'investissement Royal Inc. (« FIRI ») et la Fiducie RBC Services aux investisseurs (« RBC SI ») sont des filiales en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada (la « Banque Royale »). RBC désigne la Banque Royale et les sociétés membres du groupe de la Banque Royale.

<p>Gestionnaire, placeur principal (sauf pour les parts de série A), fiduciaire et gestionnaire de portefeuille RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 155 Wellington Street West Suite 2200 Toronto (Ontario) M5V 3K7</p>	<p>RBC GMA est le gestionnaire, le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille des fonds. Elle gère l'activité quotidienne des fonds, fournit des conseils en placement et des services de gestion de portefeuilles aux fonds et nomme les placeurs des fonds.</p> <p>RBC GMA est également le placeur principal des parts des fonds (sauf les parts de série A), c'est-à-dire qu'elle en effectue la mise en marché et, dans certains cas, la vente.</p> <p>Chaque fonds est une fiducie. Lorsque vous investissez dans un fonds, vous achetez en fait des parts d'une fiducie. À titre de fiduciaire, RBC GMA détient le titre de propriété à l'égard des biens de chaque fonds, comme la trésorerie et les titres, pour le compte de ses porteurs de parts.</p> <p>RBC GMA est le gestionnaire de placements principal des entreprises de RBC® qui offrent des services aux particuliers, dont les fonds RBC, les portefeuilles privés RBC et les fonds Phillips, Hager & North (les « fonds PH&N »).</p> <p>RBC GMA ne participe pas à la gestion des placements des fonds sous-jacents qui ne sont pas des fonds RBC, des portefeuilles privés RBC ou des fonds PH&N.</p> <p>Si une assemblée des porteurs de parts est convoquée à l'égard d'un fonds sous-jacent que nous ou un membre de notre groupe gérons, vous aurez les droits de vote que confèrent les parts du fonds sous-jacent et nous n'exercerons pas ces droits de vote. Si une assemblée des porteurs de parts est convoquée à l'égard d'un fonds sous-jacent que nous ou un membre de notre groupe ne gérons pas, nous exercerons les droits de vote à notre gré de façon à servir les intérêts des porteurs de parts du fonds.</p>
<p>Placeur principal (série A) Fonds d'investissement Royal Inc. Toronto (Ontario)</p>	<p>FIRI est le placeur principal des parts de série A des fonds. Elle fait partie du groupe de RBC GMA.</p>
<p>Dépositaire Fiducie RBC Services aux investisseurs Toronto (Ontario)</p>	<p>Le dépositaire détient l'actif des fonds.</p>
<p>Agents chargés de la tenue des registres Banque Royale du Canada, Fiducie RBC Services aux investisseurs et RBC GMA Montréal (Québec), Toronto (Ontario) et Vancouver (Colombie-Britannique)</p>	<p>La Banque Royale, RBC SI et RBC GMA tiennent un registre des porteurs de toutes les parts des fonds. La Banque Royale et RBC SI sont membres du même groupe que RBC GMA.</p>
<p>Auditeur PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. Toronto (Ontario)</p>	<p>En tant qu'auditeur, PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. fournit l'assurance que les états financiers annuels des fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de leur situation financière et de leurs résultats d'exploitation conformément aux Normes internationales d'information financière.</p>
<p>Agent de prêt de titres Fiducie RBC Services aux investisseurs Toronto (Ontario)</p>	<p>L'agent de prêt de titres agit pour le compte des fonds pour administrer les opérations de prêt de titres que concluent les fonds.</p>

Comité d'examen indépendant

Le comité d'examen indépendant (le « CEI ») agit en tant que comité d'examen indépendant que les fonds sont tenus d'avoir en vertu des lois sur les valeurs mobilières canadiennes. Le CEI examine les questions de conflits d'intérêts se rapportant à RBC GMA et aux fonds et donne des commentaires à leur égard.

Le CEI se compose de sept membres qui sont tous indépendants de RBC GMA, des fonds et des entités reliées à RBC GMA. Le CEI prépare, au moins une fois par année, un rapport destiné aux porteurs de parts décrivant ses activités en tant que comité d'examen indépendant. Vous pouvez consulter ce rapport gratuitement sur le site Web de RBC GMA à www.rbcgma.com ou en communiquant avec RBC GMA par courriel à fonds.investissements@rbc.com (en français) ou à funds.investments@rbc.com (en anglais).

Vous trouverez des renseignements supplémentaires sur le CEI, y compris les noms des membres, dans la notice annuelle des fonds.

Achats, échanges et rachats

Comment les parts sont-elles évaluées?

Les parts de chaque fonds sont divisées en plusieurs séries, lesquelles sont divisées en parts d'égale valeur. Lorsque vous investissez dans un fonds, ce sont en fait des parts d'une série particulière du fonds que vous achetez.

Toutes les opérations sont exécutées en fonction de la valeur liquidative par part d'une série (la « valeur liquidative par part »). Nous calculons habituellement la valeur liquidative par part de chaque série de chaque fonds chaque jour ouvrable après la fermeture de la Bourse de Toronto (la « TSX »), mais nous pourrions la calculer à un autre moment dans des cas extraordinaires, comme l'interruption des négociations à des bourses de valeurs au Canada ou à l'étranger. On entend par « jour ouvrable » un jour où le bureau de RBC GMA à Toronto est ouvert. La valeur liquidative par part peut varier quotidiennement. Une valeur liquidative par part distincte est calculée pour chaque série de parts.

La valeur liquidative par part correspond au prix auquel les parts d'une série sont achetées et rachetées (y compris par suite du réinvestissement des distributions). Le prix d'émission ou de rachat des parts correspond à la valeur liquidative par part applicable établie après la réception de la demande de souscription, d'échange ou de rachat.

Voici notre méthode de calcul de la valeur liquidative par part de chaque série de parts d'un fonds :

- › nous prenons la juste valeur de tous les placements et des autres éléments d'actif attribués à la série;
- › nous soustrayons ensuite les éléments de passif attribués à cette série et obtenons la valeur de l'actif net de la série;
- › nous divisons ce chiffre par le nombre total de parts de cette série du fonds détenues par les épargnants et obtenons alors la valeur liquidative par part de la série.

Pour connaître la valeur de votre placement dans un fonds, vous n'avez qu'à multiplier la valeur liquidative par part des séries de parts que vous détenez par le nombre de parts que vous détenez.

Bien que les achats et les rachats de parts soient inscrits par série, les actifs attribuables à toutes les séries de parts d'un fonds sont regroupés pour créer un fonds à des fins de placement. Chaque série paie sa quote-part des frais du fonds en plus de ses frais de gestion et d'administration. La différence au chapitre des frais du fonds, des frais de gestion et des frais d'administration entre chaque série signifie que chaque série présente une valeur liquidative par part différente.

Vous pouvez obtenir sans frais la valeur liquidative d'un fonds ou la valeur liquidative par part d'une série d'un fonds sur le site Web des fonds RBC à www.rbcgma.com ou par l'entremise de notre système interactif de réponse vocale au numéro sans frais 1 800 668-FOND (3663) (en français) ou 1 800 463-FUND (3863) (en anglais), ou encore en envoyant un courriel à fonds.investissements@rbc.com (en français) ou à funds.investments@rbc.com (en anglais) ou en communiquant avec votre courtier.

Comment acheter, faire racheter et échanger des parts?

Vous ou votre professionnel en placement, le cas échéant, devez choisir la série qui vous convient. Chaque fonds ou chaque série peut exiger un placement minimum différent, peut vous imposer des frais différents et peut avoir une incidence sur la rémunération que nous versons à un courtier. Se reporter à la rubrique « Frais » à la page 15 et à la rubrique « Rémunération des courtiers » à la page 18.

Votre courtier doit nous soumettre votre demande le jour même de sa réception. Il incombe à votre courtier de nous transmettre les demandes en temps opportun et d'assumer tous les coûts connexes.

Parts de série A

Les parts de série A sont offertes comme suit :

- i) par l'intermédiaire de FIRI :
 - › en vous rendant à une succursale de RBC Banque Royale*;
 - › en composant le 1 800 668-FOND (3663) (en français) ou le 1 800 463-FUND (3863) (en anglais) pour parler à un représentant autorisé de FIRI;
 - › en utilisant le service La Banque en direct de RBC Banque Royale, à www.rbcbanqueroyale.com;
- ii) par l'intermédiaire d'autres courtiers autorisés, dont RBC Dominion valeurs mobilières Inc. (« RBC DVM ») et RBC Placements en Direct Inc. (« RBC PD »).

Parts de série Conseillers

Les parts de série Conseillers sont offertes par l'entremise de courtiers autorisés, dont RBC DVM et RBC PD.

Parts de série D

Les parts de série D peuvent être offertes aux épargnants qui ont un compte auprès de RBC PD ou d'autres courtiers exécutants. Nous versons une commission de suivi réduite à l'égard des parts de série D. Ainsi, nous pouvons réduire les frais de gestion que nous facturons. RBC PD et d'autres courtiers exécutants ne font aucune recommandation et ne donnent aucun conseil en matière de placement à leurs clients. **Si vous souhaitez faire transférer votre portefeuille de parts d'un fonds à un compte auprès de RBC PD ou d'un autre courtier exécutant, vous devez communiquer avec RBC PD ou l'autre courtier exécutant. Si vous détenez d'autres parts d'un fonds que des parts de série D dans le cadre d'un compte détenu auprès de RBC PD ou d'un autre courtier exécutant et que vous devenez admissible à la détention de parts de série D, vous pouvez donner à RBC PD ou à votre courtier exécutant la directive d'effectuer le reclassement de vos parts, mais il ne se fera pas automatiquement.**

Les parts de série D peuvent également être offertes aux épargnants qui ont un compte auprès de Phillips, Hager & North gestion de fonds de placement collectif Itée (« PH&N GFPC »), dans lequel les soldes minimums établis par PH&N GFPC à l'occasion sont respectés.

Parts de série F

Les parts de série F sont offertes aux épargnants qui ont des comptes à commission auprès de leurs courtiers. Ces épargnants versent directement à leur courtier une rémunération en contrepartie de conseils de placement ou d'autres services. Nous ne versons pas de frais d'acquisition ni de commission de suivi aux courtiers qui vendent des parts de série F et pouvons donc imputer des frais de gestion moins élevés.

Parts de série O

Les parts de série O ne sont offertes qu'aux personnes, aux clients institutionnels ou aux courtiers qui ont conclu une entente d'achat de parts de série O directement avec RBC GMA et qui effectuent le placement minimum et le placement additionnel minimum requis, tel que fixé par RBC GMA à l'occasion. Aucuns frais de gestion ne sont payables par le fonds à l'égard des parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement ou indirectement à RBC GMA des frais négociés, lesquels ne dépasseront pas 2 %.

Solde minimum

Dans le cas de parts de série A, de série Conseillers, de série D et de série F, vous devez investir et conserver un solde minimum pour un fonds. Le montant de ces placements minimums de même que le montant minimum pour les placements additionnels, pour les régimes de placement préautorisé et pour les rachats sont indiqués dans le tableau ci-dessous. Se reporter à la rubrique « Services facultatifs » à la page 14 pour plus de détails sur les régimes de placement préautorisé.

	Solde minimum	Montant minimum – placements additionnels/ régimes de placement préautorisé/ rachats ^{1) 2)}
Toutes les séries sauf la série O	500 \$	25 \$
Série O	Fixé par RBC GMA	Fixé par RBC GMA

1) Les épargnants qui souscrivent leurs parts par l'entremise de courtiers peuvent être assujettis à des exigences plus élevées quant au montant minimum d'un placement initial ou additionnel ou d'un rachat.

2) Les minimums sont applicables à chaque opération.

Toutes les séries

Si le solde de votre compte tombe sous le solde minimum requis pour un fonds ou une série en particulier ou si vous n'êtes plus par ailleurs admissible à la détention de parts d'un fonds ou d'une série, nous pouvons racheter ou reclassifier vos parts, selon le cas. Si un porteur de parts est ou devient un citoyen ou un résident des États-Unis ou un résident d'un autre pays étranger, nous pourrions l'obliger à faire racheter ses parts si sa participation risque de donner lieu à des incidences défavorables sur le plan réglementaire ou fiscal pour un fonds ou un autre porteur de parts d'un fonds. Si nous rachetons, reclassifions ou substituons vos parts, l'effet sera le même que si vous aviez demandé l'opération vous-même. Dans le cas de rachats touchant des comptes non enregistrés, le produit du rachat pourra vous être remis; dans le cas de rachats touchant des régimes enregistrés, le produit du rachat pourra être viré à un compte d'épargne enregistré qui fait partie du régime. Nous ne vous aviserons pas et nous n'aviserons pas votre courtier avant de prendre une mesure quelconque.

La succursale, le représentant des ventes par téléphone ou votre courtier doit nous transmettre la demande de souscription, de rachat, de reclassification ou d'échange de parts le jour même de sa réception et assumer les frais connexes pour que nous puissions l'exécuter.

* RBC Banque Royale est la marque de commerce des services bancaires aux particuliers et aux entreprises du Canada offerts aux petites et moyennes entreprises et aux clients commerciaux du marché intermédiaire du Canada.

Si nous recevons votre demande avant 16 h, heure de l'Est, votre demande sera traitée en fonction de la valeur par part en vigueur ce jour-là. Une valeur par part distincte est calculée pour chaque série de parts. Si nous recevons votre demande après 16 h, heure de l'Est, votre demande sera traitée en fonction de la valeur par part en vigueur le jour ouvrable suivant. Si le fiduciaire décide que la valeur liquidative par part sera calculée à un autre moment qu'après la fermeture habituelle de la TSX, la valeur par part payée ou reçue sera déterminée en fonction du moment en question. Toutes les demandes sont traitées dans les deux jours ouvrables suivant leur réception. La notice annuelle des fonds contient plus de détails sur l'achat, le rachat et l'échange de parts des fonds. Si vous confiez votre demande à un courtier, sauf FIRI ou RBC DVM, ce courtier pourrait fixer une heure limite antérieure. Votre courtier pourra vous donner de plus amples renseignements à ce sujet.

Les clients de RBC Banque Royale qui ont un compte non enregistré auprès de FIRI peuvent consulter leurs comptes, acheter, faire racheter et échanger des parts des fonds par l'entremise du service La Banque en direct de RBC Banque Royale à www.rbcbanqueroyale.com. Les titulaires de comptes RER de RBC Banque Royale peuvent consulter leurs comptes, acheter des parts d'un fonds ou échanger des parts d'un fonds contre des titres d'un autre fonds RBC en ligne. Pour ce qui est des opérations par voie du service La Banque en direct, si FIRI reçoit votre demande avant 15 h, heure de l'Est, vous paierez ou recevrez le prix par part en vigueur ce jour-là, à moins que le fiduciaire ne fixe une autre heure limite. Si FIRI reçoit votre demande après 15 h, heure de l'Est, vous paierez ou recevrez la valeur par part en vigueur le jour ouvrable suivant.

Vous devez payer vos parts au moment de leur achat. Si nous ne recevons pas le paiement intégral, nous annulerons votre demande de souscription et rachèterons les parts, y compris celles que vous avez acquises par suite d'un échange. Si le prix de rachat des parts est supérieur à leur valeur au moment de leur émission, la différence sera versée au fonds. Si le prix de rachat des parts est inférieur à leur valeur au moment de leur émission, nous verserons la différence au fonds et recouvrerons auprès de votre courtier ce montant ainsi que les frais afférents. Votre courtier pourrait exiger que vous lui remboursiez le montant versé s'il subit une perte.

Nous avons le droit de refuser toute demande de souscription ou d'échange de parts, mais nous devons le faire le jour ouvrable suivant la réception de la demande. Si nous refusons votre demande de souscription ou d'échange, nous vous rembourserons immédiatement les sommes reçues au moment de la demande.

Opérations à court terme

La plupart des fonds communs de placement sont considérés comme des placements à long terme. Ainsi, nous tentons de dissuader les épargnants de souscrire, de faire racheter ou d'échanger des parts trop souvent.

Certains épargnants pourraient tenter d'effectuer fréquemment des opérations sur des parts de fonds afin de tirer profit des différences entre la valeur des parts d'un fonds et la valeur des titres sous-jacents

(détermination du moment propice). Si des porteurs de parts s'adonnent à ces activités, la valeur du fonds pourrait diminuer au détriment des autres porteurs de parts. Les opérations à court terme trop fréquentes peuvent également réduire le rendement d'un fonds puisque le fonds pourrait être obligé de détenir des liquidités additionnelles pour verser le produit des rachats ou vendre des avoirs du portefeuille, donnant ainsi lieu à des coûts de négociation additionnels.

Selon le fonds et les circonstances, RBC GMA aura recours à une combinaison de mesures préventives et détectives pour décourager et repérer les opérations trop fréquentes à court terme dans les fonds RBC, dont les suivantes :

- › fixation de la juste valeur des titres que détient un fonds;
- › imposition de frais d'opérations à court terme;
- › surveillance des activités de négociation et refus de négociation.

Se reporter à la rubrique « Achats, échanges et rachats – Frais d'opérations à court terme » ci-après.

Fixation de la juste valeur

Les bureaux de la Bourse de Toronto ferment à 16 h, heure de l'Est. Nous utilisons la valeur marchande des titres à 16 h, heure de l'Est, pour fixer le prix des titres nord-américains détenus dans les portefeuilles des fonds. Toutefois, les heures d'ouverture pour la négociation de la plupart des titres étrangers (soit les titres qui ne sont pas nord-américains) se terminent avant l'heure de fermeture de la Bourse de Toronto de 16 h, heure de l'Est. Par exemple, le dernier cours de clôture d'un titre surtout négocié sur les marchés asiatiques pourrait être vieux de 15 heures lorsqu'il est 16 h, heure de l'Est à la Bourse de Toronto. Ainsi, nous disposons d'une procédure pour fixer la juste valeur des titres étrangers négociés chaque jour dans des pays situés à l'extérieur de l'Amérique du Nord afin d'éviter une désuétude des prix et de tenir compte, notamment, des événements importants qui surviennent après la fermeture d'un marché étranger. Par conséquent, la valeur calculée à l'égard des titres dont la juste valeur a été fixée afin de calculer la valeur liquidative d'un fonds pourrait être différente du dernier cours de clôture de ces titres. Dans le cadre de l'évaluation de notre processus de fixation de la juste valeur, nous comparerons régulièrement les cours de clôture, les cours d'ouverture du jour suivant sur les mêmes marchés et les prix rajustés en fonction de la juste valeur. Cette procédure est conçue de façon à réduire la possibilité d'appliquer des stratégies de détermination du moment propice, qui vise en grande partie les fonds disposant d'un portefeuille de titres étrangers imposant. Elle pourrait également être utilisée à l'égard de titres étrangers détenus par un fonds sous-jacent dans lequel un fonds investit, ce qui aurait une incidence indirecte sur la valeur liquidative du fonds.

Se reporter à la rubrique « Évaluation des titres détenus par un fonds » de la notice annuelle des fonds pour savoir dans quelle situation nous pourrions fixer la juste valeur des titres que détient un fonds.

Frais d'opérations à court terme

Des frais correspondant à 2 % de la valeur du rachat ou de la substitution seront facturés si vous investissez dans des parts d'un fonds pour une période de sept jours ou moins.

Les frais facturés seront versés directement au fonds et visent à contrer les opérations trop fréquentes et à contrebalancer les coûts connexes. Pour savoir si les frais s'appliquent, les parts qui seront rachetées en premier seront celles qui auront été détenues depuis le plus longtemps. Les frais ne s'appliquent pas dans certains cas, dont les suivants :

- › les régimes de retraits préautorisés ou systématiques ou les régimes d'échange automatique;
- › les rachats de parts souscrites au moyen d'un réinvestissement de distributions;
- › la reclassification de parts d'une série en parts d'une autre série du même fonds;
- › les rachats effectués par RBC GMA, par un autre fonds RBC ou par un fonds commun de placement si RBC GMA a établi des exigences relatives aux avis de rachat.

Surveillance des activités de négociation

Nous surveillons régulièrement les opérations effectuées dans tous les fonds RBC par l'entremise de comptes individuels. Nous avons établi des critères pour chaque fonds que nous appliquons de façon juste et uniforme en vue d'enrayer les activités de négociation que nous jugeons potentiellement nuisibles pour les porteurs de parts à long terme. Nous pouvons limiter ou refuser un ordre d'achat ou de substitution sans préavis, y compris les opérations acceptées par votre courtier.

De façon générale, votre opération pourrait être considérée comme étant trop fréquente si vous vendez ou substituez vos parts d'un fonds RBC plus d'une fois dans les 90 jours suivant leur achat.

Dans le cadre de l'exercice de notre droit de refuser un ordre d'achat ou de substitution, nous pouvons considérer les activités de négociation effectuées dans plusieurs comptes à propriétaire, contrôle ou influence unique comme étant des opérations effectuées dans un seul compte. **RBC GMA établira, à son gré, si vos opérations sont considérées comme étant trop fréquentes.**

Achats

Les parts de série A, de série D, de série F et de série O ne comportent pas de frais d'acquisition, ce qui signifie que vous pouvez acheter, faire racheter ou échanger des parts de série A, de série D, de série F et de série O d'un fonds par l'entremise de certains courtiers sans payer de frais d'acquisition. Se reporter aux rubriques « Frais » à la page 15 et « Rémunération des courtiers » à la page 18 pour plus de détails.

Nous pouvons « plafonner » la taille d'un fonds en limitant les nouvelles souscriptions, y compris les acquisitions de parts par suite d'échanges. Nous continuerons de permettre les rachats ainsi que le calcul de la valeur liquidative par part de chaque série de parts du fonds. Nous pouvons en tout temps décider de recommencer à accepter les nouvelles demandes de souscription ou d'échange de parts du fonds.

Frais d'acquisition : parts de série Conseillers

Vous n'avez aucuns frais d'acquisition à payer si vous souscrivez des parts de série A, de série D, de série F ou de série O des fonds.

Si vous investissez dans des parts de série Conseillers d'un fonds, vous pouvez choisir l'option avec frais d'acquisition ou l'option avec frais d'acquisition réduits. Votre courtier peut vous aider à choisir l'option qui vous convient. Les frais d'acquisition constituent la rémunération de votre courtier en contrepartie des conseils et des services qu'il vous fournit.

Frais d'acquisition (paiement au moment de la souscription de vos parts de série Conseillers)

Si vous choisissez l'option avec frais d'acquisition, vous payez des frais d'acquisition au moment de la souscription de parts de série Conseillers d'un fonds. Les frais d'acquisition représentent un pourcentage du montant que vous investissez et ils doivent être versés à votre courtier. Se reporter à la rubrique « Rémunération des courtiers » à la page 18 pour plus de détails. Vous et votre courtier devez négocier les frais d'acquisition à payer. Nous déduisons le pourcentage du montant que vous investissez et nous le remettons à votre courtier. Toutefois, vous ne payez pas de frais d'acquisition à l'égard des parts reçues dans le cadre du réinvestissement de distributions. Se reporter au tableau des frais d'acquisition à la rubrique « Frais » à la page 15.

Frais d'acquisition réduits (paiement au moment du rachat de vos parts de série Conseillers)

Vous ne payez pas de frais d'acquisition au moment du placement dans des parts de série Conseillers d'un fonds. Le montant de votre achat est affecté entièrement à votre placement et nous payons des frais d'acquisition directement à votre courtier. Les frais d'acquisition réduits constituent la rémunération de votre courtier en contrepartie des conseils et des services qu'il vous fournit. Se reporter à la rubrique « Rémunération des courtiers » à la page 18 pour plus de détails.

Si vous vendez vos parts de série Conseillers dans les deux ans qui suivent leur souscription, nous déduisons du produit de votre rachat les frais d'acquisition qui correspondent à un pourcentage du coût de vos parts de série Conseillers au moment de leur souscription.

Toutefois, vous ne verserez aucuns frais d'acquisition réduits à l'égard de :

- › parts que vous détenez pendant au moins deux ans;
- › parts d'un fonds RBC échangées contre des parts d'un autre fonds RBC, dans la mesure où il s'agit de parts de la même série et que vous conservez la même option de frais d'acquisition;
- › parts admissibles au nombre limite de 10 % rachetable sans frais, dont une description figure ci-dessous;
- › distributions en espèces;
- › parts reçues dans le cadre du réinvestissement de distributions.

Se reporter au tableau sur les frais d'acquisition réduits qui figure à la rubrique « Frais » à la page 15.

Rachat d'un nombre limite sans frais

Chaque année civile, vous pouvez faire racheter jusqu'à 10 % de vos parts de série Conseillers qui seraient autrement assujetties aux frais d'acquisition réduits, sans frais. Nous appelons cela le nombre limite de 10 % rachetable sans frais. Le nombre limite de 10 % rachetable sans frais est calculé de la façon suivante :

- › 10 % du nombre de parts dont vous étiez propriétaire au 31 décembre de l'année précédente,
- › majoré de 10 % du nombre de parts que vous avez souscrites au cours de la présente année civile, exception faite des parts reçues dans le cadre du réinvestissement de distributions.

Vous pouvez utiliser votre nombre limite de 10 % rachetable sans frais dans le cadre d'une seule vente ou le répartir sur plusieurs ventes, à votre gré. Vous ne pouvez pas reporter la partie d'un nombre inutilisé à l'année suivante.

Si vous échangez des parts d'un fonds RBC contre des parts d'un autre fonds RBC, nous transférerons le nombre limite de 10 % rachetable sans frais des parts du premier fonds aux parts du second fonds.

Ce qu'il faut aussi savoir

Si vous souscrivez certaines parts de série Conseillers d'un fonds selon l'option avec frais d'acquisition et d'autres parts de série Conseillers du même fonds selon l'option avec frais d'acquisition réduits, votre courtier peut nous indiquer quelles parts vous souhaitez faire racheter. Si votre courtier ne nous l'indique pas, nous rachèterons les parts que vous avez souscrites selon l'option avec frais d'acquisition avant de procéder au rachat des parts que vous détenez selon l'option avec frais d'acquisition réduits afin de réduire au minimum vos frais d'acquisition.

Nous n'accepterons aucune demande de souscription de parts pendant les périodes de suspension des droits de rachat de parts des porteurs de parts. Se reporter à la rubrique « Achats, échanges et rachats – Circonstances où vous ne serez peut-être pas autorisé à faire racheter vos parts » ci-après pour plus de détails.

Échanges

Vous pouvez échanger des parts d'un fonds RBC contre des parts d'un autre fonds RBC pourvu que les conditions suivantes soient respectées :

- › le solde minimum prévu soit maintenu dans chacun des fonds;
- › vous échangez vos parts contre des parts souscrites selon la même option de frais d'acquisition.

Vous ne pouvez faire des échanges qu'entre des parts de fonds RBC de même devise.

Lorsque nous aurons reçu votre demande d'échange, nous rachèterons les parts du fonds que vous désirez échanger et utiliserons le produit du rachat pour acheter des parts de l'autre fonds RBC que vous désirez acquérir.

Un échange de parts d'une fiducie de fonds commun de placement à une autre est considéré comme une disposition et peut donner lieu à un gain ou à une perte en capital aux fins de l'impôt dans le cadre d'un compte non enregistré. **Vous avez l'obligation de comptabiliser et de déclarer à l'Agence du revenu du Canada (l'« ARC ») les gains en capital que vous réalisez ou les pertes en capital que vous subissez.**

Reclassifications

Vous pouvez reclasser des parts d'une série d'un fonds en parts d'une autre série du même fonds si vous êtes admissible à la détention de parts de cette série. Il s'agit d'une reclassification.

Vous pourriez devoir verser une commission à votre courtier pour effectuer une telle reclassification. Vous négociez le montant de cette commission avec votre conseiller professionnel en placement. Se reporter à la rubrique « Frais » à la page 15 pour plus de détails.

Si vous faites reclasser vos parts en parts de série Conseillers souscrites selon l'option avec frais d'acquisition réduits, les parts de série Conseillers issues de la reclassification seront assujetties à des frais d'acquisition au moment de leur rachat si elles sont rachetées pendant la période au cours de laquelle des frais d'acquisition réduits s'appliquent. Se reporter au tableau sur les frais de rachat et les frais d'acquisition réduits qui figure à la rubrique « Frais » à la page 15.

La valeur de votre placement, moins les frais, demeurera la même tout juste après la reclassification. Cependant, vous pourriez détenir un nombre différent de parts parce que la valeur liquidative par part peut différer d'une série à l'autre. Une reclassification de parts d'une série à une autre du même fonds ne constitue pas une disposition aux fins de l'impôt.

Rachats

Vous pouvez donner à votre courtier la directive de vendre en tout temps la totalité ou une partie de vos parts. Cette opération s'appelle un rachat. Les rachats doivent respecter certains montants minimums. Se reporter à la rubrique « Achats, échanges et rachats – Comment acheter, faire racheter et échanger des parts? » à la page 9 pour de plus amples renseignements. Votre courtier doit nous envoyer votre demande de rachat le même jour qu'il l'a reçue et prendre en charge tous les frais connexes. Les demandes de rachat de parts d'un fonds sont traitées selon l'ordre de leur réception. Nous ne traiterons pas les demandes de rachat portant une date ultérieure ou un prix donné.

Votre demande de rachat ou d'échange ne sera pas traitée avant que votre courtier n'ait reçu tous les documents. Votre courtier vous informera des documents dont il a besoin. Votre courtier doit fournir tous les documents requis dans les 10 jours ouvrables suivant la date de traitement de votre demande de rachat. S'il omet de le faire, nous rachèterons les parts pour votre compte. Si le coût de rachat des parts est inférieur au produit du rachat, le fonds conservera la différence. Si le coût de rachat des parts est supérieur au produit du rachat, votre courtier devra payer la différence et les coûts afférents. Votre courtier pourrait vous obliger à lui rembourser les sommes versées s'il subit une perte.

Si vous faites racheter des parts d'un fonds, nous vous posterons un chèque ou déposerons le produit du rachat dans votre compte bancaire tenu à toute institution financière, selon vos instructions. **Si vous êtes titulaire d'un compte non enregistré, vous avez l'obligation de comptabiliser et de déclarer à l'ARC les gains en capital que vous réalisez ou les pertes en capital que vous subissez par suite du rachat ou de l'échange de parts d'un fonds.** Si vous détenez vos parts d'un fonds dans le cadre d'un régime enregistré, une retenue d'impôt peut s'appliquer si vous retirez de l'argent du régime.

Circonstances où vous ne serez peut-être pas autorisé à faire racheter vos parts

Dans des circonstances extraordinaires, il ne vous sera peut-être pas permis de faire racheter vos parts. Nous pourrions suspendre votre droit de rachat si :

- › les négociations normales sont suspendues à toute bourse ou sur tout marché où plus de 50 % des titres d'un fonds sont inscrits ou négociés, ou
- › nous obtenons la permission des ACVM de suspendre temporairement le rachat de parts.

Services facultatifs

Les services facultatifs offerts aux épargnants sont décrits dans cette partie.

Régime de placement préautorisé

Si vous désirez investir régulièrement dans un fonds, vous pouvez recourir à notre régime de placement préautorisé.

Voici comment fonctionne le régime :

- › les montants minimums du placement initial et des placements additionnels pour chaque fonds ou chaque série sont indiqués à la rubrique « Achats, échanges et rachats – Comment acheter, faire racheter et échanger des parts? » à la page 9;
- › si vous n'investissez pas le montant correspondant au solde minimum, vous devrez atteindre le solde minimum dans l'année qui suit;
- › vous pouvez investir une fois par semaine, toutes les deux semaines, deux fois par mois, une fois par mois, une fois par trimestre, deux fois par année ou une fois par année selon le type de compte que vous détenez. Renseignez-vous auprès de votre courtier;
- › nous prélèverons automatiquement des sommes dans votre compte bancaire tenu à toute institution financière en vue de la souscription de parts du fonds que vous aurez choisi;
- › nous mettrons fin à votre régime s'il n'y a pas suffisamment de fonds dans votre compte bancaire pour honorer le paiement.

Régime d'échange automatique

Si vous souhaitez échanger des parts d'un fonds contre des parts d'autres fonds RBC périodiquement, vous pouvez vous prévaloir de notre régime d'échange automatique.

Voici comment fonctionne le régime :

- › vous pouvez échanger des parts d'un fonds contre des parts d'un autre fonds RBC ou vous pouvez échanger des parts d'un fonds contre des parts de plusieurs fonds RBC;
- › vous devez respecter les exigences relatives au solde minimum du ou des fonds RBC contre des parts desquels vous souhaitez échanger vos parts. Les exigences relatives au solde minimum pour chaque fonds sont indiquées à la rubrique « Achats, échanges et rachats – Comment acheter, faire racheter et échanger des parts? »;
- › vous pouvez effectuer un échange une fois par semaine, toutes les deux semaines, deux fois par mois, une fois par mois, une fois par trimestre, deux fois par année ou une fois par année selon le type de compte dont vous disposez. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous adresser à votre courtier.

Il faut se rappeler qu'un échange de parts de fiducie de fonds communs de placement est considéré comme une disposition et peut donner lieu à un gain ou à une perte en capital aux fins d'impôt si les parts sont détenues dans le cadre d'un compte non enregistré. Il vous incombe de surveiller les gains en capital que vous réalisez ou les pertes en capital que vous subissez et de les déclarer à l'ARC.

Réinvestissement automatique des distributions

Si vous détenez des parts d'un fonds dans le cadre d'un régime enregistré ou d'un compte d'épargne libre d'impôt (un « CELI ») offert par l'entremise de RBC Banque Royale ou de RBC DVM, les distributions seront automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles du fonds.

Si vous êtes titulaire d'un régime non enregistré auprès de FIRI ou de RBC DVM, nous réinvestirons automatiquement toutes les distributions d'un fonds dans des parts additionnelles de ce fonds, sauf si vous indiquez à FIRI ou à RBC DVM de vous les verser en espèces.

Si vous détenez votre compte auprès d'un autre courtier, veuillez communiquer avec ce dernier pour savoir comment les distributions seront réinvesties.

Régime de retraits systématiques

Si vous désirez prélever régulièrement des sommes sur vos placements non enregistrés dans un fonds, vous pouvez établir un régime de retraits systématiques.

Voici comment fonctionne le régime :

- › vous devez avoir au moins 10 000 \$ dans votre compte non enregistré pour établir un régime de retraits systématiques;
- › vous pouvez choisir de retirer une somme d'au moins 100 \$ une fois par semaine, toutes les deux semaines, deux fois par mois, une fois par mois, une fois par trimestre, deux fois par année ou une fois par année selon le type de compte dont vous disposez. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous adresser à votre courtier;
- › nous déposerons l'argent directement dans votre compte bancaire;
- › si vous décidez de mettre fin à votre régime de retraits systématiques et que votre solde est inférieur au solde minimum applicable à un fonds, nous pourrions vous demander de porter le montant de votre investissement au niveau minimum ou de faire racheter le placement restant dans le fonds.

N'oubliez pas que si les retraits que vous effectuez sont supérieurs à ce que votre investissement vous rapporte, vous réduirez et éventuellement épuiserez le montant de votre investissement initial. Notez bien que les retraits systématiques se traduisent par un rachat. Vous avez l'obligation de comptabiliser et de déclarer à l'ARC les gains en capital que vous réalisez ou les pertes en capital que vous subissez à l'égard des parts dont vous avez disposé.

Régimes enregistrés et comptes d'épargne libre d'impôt

Les parts des fonds peuvent être souscrites dans le cadre de tous les régimes enregistrés et de CELI. Se reporter à la rubrique « Incidences fiscales pour les épargnants – Parts des fonds détenues dans le cadre d'un régime enregistré ou d'un CELI » à la page 20.

Un régime enregistré s'entend d'un régime enregistré d'épargne-retraite (REER), d'un régime enregistré d'épargne-retraite collectif (RER collectif), d'un fonds enregistré de revenu de retraite (FERR), d'un régime enregistré d'épargne-études (REEE), d'un régime enregistré d'épargne-invalidité (REEL) ou d'un régime de participation différée aux bénéfices (RPDB).

Les régimes enregistrés font l'objet d'un traitement spécial en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Un de leurs principaux avantages est que vous ne devez payer aucun impôt sur l'argent accumulé dans ces régimes jusqu'au moment de son retrait. Les CELI font généralement l'objet d'un traitement similaire en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), mais les retraits d'un CELI ne sont pas imposables. En outre, les cotisations à un REER sont déductibles de vos gains imposables jusqu'à concurrence du plafond permis. Vous devriez consulter votre fiscaliste pour plus de détails sur les incidences fiscales des régimes enregistrés et des CELI.

Frais

Cette rubrique présente les frais que vous pourrez devoir payer, directement ou indirectement, si vous investissez dans les fonds. Les fonds assument une partie de ces frais, que vous payez indirectement, car ils réduisent la valeur de votre placement.

FRAIS PAYABLES PAR LES FONDS

<p>Frais de gestion</p>	<p>RBC GMA, en tant que gestionnaire des fonds, a droit à des frais de gestion de la part de chaque fonds. Les frais de gestion sont calculés et cumulés chaque jour sur la valeur liquidative de chaque série de parts d'un fonds et ils varient d'une série de parts d'un fonds à l'autre. Se reporter aux renseignements sur les frais qui figurent dans le tableau de la rubrique « Détail du fonds » de chaque fonds dans le présent prospectus simplifié.</p> <p>En sa qualité de gestionnaire de chaque fonds, RBC GMA gère les activités quotidiennes de chaque fonds, notamment la négociation de contrats avec des fournisseurs de services et leur supervision, la préparation de rapports à l'intention des porteurs de parts et des autorités en valeurs mobilières, l'organisation du placement et la nomination des placeurs des titres des fonds, le versement de commissions de suivi et certaines activités de commercialisation. RBC GMA agit en qualité de principal gestionnaire de portefeuille de chaque fonds chargé de la gestion des portefeuilles de placement et de l'exécution des opérations de portefeuille de chaque fonds.</p> <p>Placement dans des fonds sous-jacents</p> <p>Les fonds sous-jacents dans lesquels chaque fonds peut investir doivent payer des frais qui s'ajoutent aux frais que doivent payer les fonds. Les frais de gestion indiqués dans le tableau du « Détail du fonds » de chaque fonds correspondent au total des frais de gestion payés par le fonds, qu'ils soient exigés au niveau du fonds ou au niveau du fonds sous-jacent, selon le cas. Toutefois, un fonds n'a pas à assumer de frais de gestion ou de primes au rendement qui, pour une personne raisonnable, constitueraient un dédoublement des frais que doivent assumer les fonds sous-jacents du fonds pour le même service. De plus, un fonds n'aura pas de frais d'acquisition ni de frais de rachat à payer à l'achat ou au rachat de titres d'un fonds sous-jacent qui est un fonds RBC ou un fonds géré par un membre du groupe de RBC GMA. En ce qui concerne les fonds sous-jacents qui ne sont pas des fonds RBC, un fonds n'aura pas à payer au fonds sous-jacent des frais d'acquisition ni des frais de rachat qui, pour une personne raisonnable, constitueraient un dédoublement des frais que doit assumer un épargnant du fonds.</p>
--------------------------------	---

Frais d'exploitation

Frais d'administration et autres frais des fonds

RBC GMA assume certains frais d'exploitation des fonds, y compris les frais de dépôt réglementaire de documents et d'autres frais reliés à l'exploitation quotidienne des fonds, dont les frais de tenue des registres, les coûts reliés à la comptabilité et à l'évaluation des fonds, les frais de garde, les honoraires de l'auditeur et des conseillers juridiques et les frais relatifs à la préparation et à la distribution des rapports annuels et intermédiaires, des prospectus, de l'aperçu des fonds, des relevés et des renseignements communiqués aux épargnants.

En contrepartie, chaque fonds verse des frais d'administration fixes à RBC GMA. Les frais d'administration sont calculés et cumulés chaque jour sur la valeur liquidative de chaque série de parts d'un fonds et ils peuvent varier d'une série de parts et d'un fonds à l'autre. Les frais d'administration qu'un fonds verse à RBC GMA à l'égard d'une série peuvent, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux frais d'exploitation que doit payer RBC GMA pour cette série du fonds. Se reporter à la section « Frais » qui figure dans le tableau « Détail du fonds » de chaque fonds dans le présent prospectus simplifié.

Chaque fonds prend également directement en charge certains frais d'exploitation, notamment les frais reliés au CEI, les droits exigés par de nouvelles exigences d'un gouvernement ou d'un organisme de réglementation et les frais d'emprunt (collectivement, les « autres frais du fonds »), ainsi que les taxes et impôts (notamment la taxe sur les produits et services (la « TPS ») ou la taxe de vente harmonisée (la « TVH »), selon le cas). Les autres frais des fonds seront répartis parmi les fonds et parmi chaque série de parts d'un fonds de façon juste et équitable en fonction des services utilisés.

Pour certaines années et dans certains cas, RBC GMA peut régler une partie des frais d'administration ou des autres frais du fonds attribuables à une série. La décision de prendre en charge les frais d'administration ou les autres frais du fonds est prise chaque année au gré de RBC GMA sans en aviser les porteurs de parts.

Les frais d'administration et les autres frais du fonds ainsi que les frais du fonds sous-jacent pertinent, le cas échéant, sont compris dans le ratio des frais de gestion (le « RFG ») d'un fonds.

Incidences de la TPS/TVH sur les RFG

Un fonds est tenu de payer la TPS/TVH sur les frais de gestion et les frais d'administration qui lui sont facturés. En général, le taux de la TPS/TVH dépend du lieu de résidence des porteurs de parts d'un fonds à un certain moment. Les modifications des taux de la TPS/TVH actuels, les modifications auxquelles les provinces imposent la TPS/TVH et les variations du lieu de résidence des porteurs de parts d'un fonds auront une incidence sur le RFG d'un fonds d'une année à l'autre.

Comité d'examen indépendant

Le CEI agit à titre de comité d'examen indépendant des fonds et d'autres fonds RBC. Chaque membre du CEI a le droit de recevoir une rémunération annuelle de 55 000 \$ (65 000 \$ pour le président), un jeton de présence de 5 000 \$ par réunion périodique du CEI à laquelle il assiste et de 1 500 \$ par réunion additionnelle à laquelle il assiste par conférence téléphonique. Les frais engagés par chaque membre du CEI dans le cadre de ses fonctions à ce titre lui sont également remboursés. Ces frais sont répartis de façon équitable et raisonnable parmi les fonds et les autres fonds RBC gérés par RBC GMA.

FRAIS PAYABLES DIRECTEMENT PAR VOUS

<p>Frais d'acquisition</p>	<p>Les parts de série A, de série D, de série F et de série O des fonds ne comportent pas de frais d'acquisition. Ainsi, vous pouvez acheter, faire racheter ou échanger des parts de ces séries par l'entremise de certains courtiers sans payer de frais d'acquisition.</p> <p>Vous pourriez être tenu de payer des frais d'acquisition si vous choisissez de souscrire des parts de série Conseillers selon l'option avec frais d'acquisition. Vous devez négocier le montant à payer avec votre courtier. Les frais peuvent varier de 0 % à 5 % du montant de la demande de souscription. Nous déduisons les frais d'acquisition du montant que vous investissez et nous les versons à votre courtier.</p>																		
<p>Frais d'échange et de reclassification</p>	<p>Vous n'avez rien à payer à RBC GMA pour la reclassification de vos parts d'une série en parts d'une autre série du même fonds RBC. Vous pourriez être tenu de verser à votre courtier des frais allant jusqu'à 2 % de la valeur des parts dont vous faites l'acquisition au moment de l'échange de parts de série Conseillers contre celles d'un autre fonds RBC. Ces frais ne sont pas versés au fonds. Vous devez négocier les frais avec votre courtier et les lui verser directement. Les fonds RBC exigeront des frais d'opérations à court terme si vous échangez vos parts dans les sept jours suivant leur achat. Se reporter à la rubrique « Frais d'opérations à court terme » à la page 12 du présent prospectus simplifié.</p>																		
<p>Frais de rachat Option avec frais d'acquisition réduits</p>	<p>Vous n'avez pas de frais à payer au rachat de parts de série A, de série D, de série F et de série O d'un fonds. Les fonds RBC exigeront des frais d'opérations à court terme si vous faites racheter vos parts dans les sept jours suivant leur achat. Se reporter à la rubrique « Frais d'opérations à court terme » à la page 12 du présent prospectus simplifié.</p> <p>Vous aurez des frais à payer si vous choisissez de souscrire des parts de série Conseillers selon l'option avec frais d'acquisition réduits et que vous faites racheter vos parts dans les deux ans suivant leur souscription. Les frais sont fondés sur le prix initial de vos parts et leur période de détention. Nous déduisons les frais de la valeur des parts que vous faites racheter.</p> <p>Le tableau ci-dessous présente l'échéancier des frais d'acquisition réduits :</p> <table border="1" data-bbox="657 1339 1485 1648"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;">Option avec frais d'acquisition réduits</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;">Moment du rachat</th> <th style="text-align: right;">Vous payez</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Au cours de la première année</td> <td style="text-align: right;">2,0 %</td> </tr> <tr> <td>Au cours de la deuxième année</td> <td style="text-align: right;">2,0 %</td> </tr> <tr> <td>Au cours de la troisième année</td> <td style="text-align: right;">néant</td> </tr> <tr> <td>Au cours de la quatrième année</td> <td style="text-align: right;">néant</td> </tr> <tr> <td>Au cours de la cinquième année</td> <td style="text-align: right;">néant</td> </tr> <tr> <td>Au cours de la sixième année</td> <td style="text-align: right;">néant</td> </tr> <tr> <td>Après la sixième année</td> <td style="text-align: right;">néant</td> </tr> </tbody> </table> <p>Les fonds RBC exigeront également des frais d'opérations à court terme si vous faites racheter vos parts dans les sept jours suivant leur souscription. Se reporter à la rubrique « Frais d'opérations à court terme » à la page 12 du présent prospectus simplifié.</p>	Option avec frais d'acquisition réduits		Moment du rachat	Vous payez	Au cours de la première année	2,0 %	Au cours de la deuxième année	2,0 %	Au cours de la troisième année	néant	Au cours de la quatrième année	néant	Au cours de la cinquième année	néant	Au cours de la sixième année	néant	Après la sixième année	néant
Option avec frais d'acquisition réduits																			
Moment du rachat	Vous payez																		
Au cours de la première année	2,0 %																		
Au cours de la deuxième année	2,0 %																		
Au cours de la troisième année	néant																		
Au cours de la quatrième année	néant																		
Au cours de la cinquième année	néant																		
Au cours de la sixième année	néant																		
Après la sixième année	néant																		
<p>Frais d'opérations à court terme</p>	<p>Se reporter à la rubrique « Frais d'opérations à court terme » à la page 12 du présent prospectus simplifié.</p>																		

<p>Frais d'un régime fiscal enregistré et d'un CELI</p>	<p>Vous pourriez devoir payer des frais à votre courtier si vous transférez à une autre institution financière vos placements détenus dans le cadre d'un régime enregistré.</p> <p>Aucuns de ces frais ne sont payables à RBC GMA.</p>
<p>Autres frais</p>	<p>Vous pourriez devoir rembourser votre courtier s'il subit une perte parce que nous avons dû racheter vos parts en raison d'un paiement insuffisant. Se reporter à la rubrique « Achats, échanges et rachats – Comment acheter, faire racheter et échanger des parts? » à la page 9 du présent prospectus simplifié.</p>

Incidences des frais d'acquisition

Le tableau suivant présente les frais que vous auriez à payer si :

- › vous avez investi 1 000 \$ dans des parts de série A, de série D, de série F ou de série O d'un fonds;
- › vous avez détenu le placement pendant un, trois, cinq ou dix ans et fait racheter la totalité des parts tout juste avant la fin de cette période;
- › si vous avez investi dans des parts de série Conseillers et les frais prévus dans le cas de l'option avec frais d'acquisition étaient de 5 %;
- › vous avez investi dans des parts de série Conseillers et les frais prévus dans le cas de l'option avec frais d'acquisition réduits ne devaient être versés que si vous vendiez vos parts dans les deux années suivant leur souscription. Se reporter au tableau des frais d'acquisition réduits à la rubrique « Frais » à la page 15 du présent prospectus simplifié;
- › vous déteniez des parts de série Conseillers et vous n'aviez pas utilisé votre nombre limite de 10 % rachetable sans frais dans le cadre de l'option avec frais d'acquisition réduits.

	Frais au moment de la souscription	Frais au moment du rachat avant la fin de :			
		1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Série A	néant	néant	néant	néant	néant
Série Conseillers					
Option avec frais d'acquisition	50 \$	néant	néant	néant	néant
Option avec frais d'acquisition réduits	néant	20 \$	néant	néant	néant
Série D	néant	néant	néant	néant	néant
Série F	néant	néant	néant	néant	néant
Série O	néant	néant	néant	néant	néant

Vous n'avez pas de frais d'acquisition à payer à la souscription, au rachat, à l'échange et à la reclassification de parts de série A, de série D, de série F et de série O.

Puisque les frais d'acquisition et les frais de rachat ne s'appliquent pas à la série A, à la série D, à la série F et à la série O d'un fonds, il n'est pas nécessaire de convoquer une assemblée des porteurs de parts de ces séries pour approuver l'introduction de frais pouvant entraîner une augmentation des frais pour ces séries ou les porteurs de leurs parts ni pour modifier le mode de calcul des frais imposés à ces séries d'une façon pouvant entraîner une augmentation des frais pour ces séries ou les porteurs de leurs parts. Une telle modification ne sera apportée que si un avis est envoyé par la poste aux porteurs de parts visés au moins 60 jours avant la date d'évaluation à laquelle l'augmentation doit entrer en vigueur.

Rémunération des courtiers

Mode de versement de la rémunération de votre professionnel en placement et de votre courtier

Votre professionnel en placement est normalement la personne par l'entremise de laquelle vous souscrivez les parts des fonds. Votre professionnel en placement peut être un courtier, un planificateur financier ou un conseiller autorisé à vendre des parts de fonds commun de placement. Votre courtier est la maison de courtage pour laquelle votre professionnel en placement travaille.

Parts de série A

L'acquisition de parts de série A ne comporte pas de frais. Vous ne payez donc pas de frais à la souscription, au rachat ni à l'échange de vos parts. Les fonds exigeront des frais d'opérations à court terme si vous faites racheter vos parts dans les sept jours suivant leur achat. Se reporter à la rubrique « Frais d'opérations à court terme » à la page 12 du présent prospectus simplifié.

Parts de série Conseillers

Dans le cas des parts de série Conseillers, le montant des frais d'acquisition que reçoit votre professionnel en placement est tributaire de la façon dont vous investissez dans un fonds. Les fonds exigeront des frais d'opérations à court terme si vous faites racheter vos parts dans les sept jours suivant leur achat. Se reporter à la rubrique « Frais d'opérations à court terme » à la page 12 du présent prospectus simplifié.

Option avec frais d'acquisition

Si vous choisissez de souscrire des parts de série Conseillers selon l'option avec frais d'acquisition, vous et votre professionnel en placement devez décider du pourcentage qui vous sera facturé. Le pourcentage varie de 0 % à 5 % du montant que vous investissez. Nous déduisons les frais du montant que vous investissez et nous les versons à votre courtier.

Option avec frais d'acquisition réduits

Nous versons à votre courtier des frais d'acquisition de 1 % du montant que vous investissez. Vous n'aurez pas de frais à payer si vous ne faites pas racheter vos parts dans les deux années suivant leur souscription.

Frais de substitution

Si vous échangez des parts de série Conseillers d'un fonds RBC contre celles d'un autre fonds RBC, vous pourriez devoir verser à votre courtier des frais de substitution pouvant atteindre 2 %. Vous devez négocier ces frais avec votre professionnel en placement.

Parts de série D

Les parts de série D ne comportent pas de frais. Vous n'avez donc pas de frais d'acquisition à payer si vous achetez, faites racheter ou échangez vos parts. Les fonds exigeront des frais d'opérations à court terme si vous faites racheter vos parts dans les sept jours suivant leur achat. Se reporter à la rubrique « Frais d'opérations à court terme » à la page 12 du présent prospectus simplifié.

Parts de série F

Vous n'avez pas de frais d'acquisition à payer pour les parts de série F et nous ne versons aucune commission de suivi à votre courtier à l'égard de celles-ci. Votre courtier négocie ses frais directement avec vous pour les services qu'il fournit. Les fonds exigeront des frais d'opérations à court terme si vous faites racheter vos parts dans les sept jours suivant leur achat. Se reporter à la rubrique « Frais d'opérations à court terme » à la page 12 du présent prospectus simplifié.

Parts de série O

Vous n'avez pas de frais d'acquisition à payer pour les parts de série O. Les fonds exigeront des frais d'opérations à court terme si vous faites racheter vos parts dans les sept jours suivant leur achat. Se reporter à la rubrique « Frais d'opérations à court terme » à la page 12 du présent prospectus simplifié.

Commissions de suivi

Tant que vous détiendrez votre placement, nous verserons aux courtiers des frais de service continu annuels, appelés une « commission de suivi », fondés sur la valeur totale des parts de série A, de série Conseillers ou de série D que leurs clients détiennent dans un fonds selon ce qui figure dans le tableau suivant.

Fonds RBC	Commission de suivi annuelle pour les parts de série A	Commission de suivi annuelle pour les parts de série Conseillers		Commission de suivi annuelle pour les parts de série D
		Option avec frais d'acquisition	Option avec frais d'acquisition réduits	
Fonds d'obligations de sociétés à court terme \$ US RBC	0,50 %	0,50 %	0,50 %	0,25 %
Fonds d'obligations mondiales et de devises RBC	0,75 %	0,75 %	0,75 %	0,25 %
Fonds stratégique d'obligations à revenu \$ US RBC	0,75 %	0,75 %	0,75 %	0,25 %
Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert)	0,65 %	0,65 %	0,65 %	0,25 %
Fonds spécifique d'actions mondiales neutre en devises RBC	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,25 %
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité neutre en devises QUBE RBC	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,25 %

Nous ne versons aucune commission de suivi à l'égard des parts de série F et de série O.

Ces frais de service payés à votre courtier sont tributaires du fonds et de l'option de frais que vous choisissez. Nous pourrions modifier les modalités des frais de service payés à votre courtier sans vous en aviser. De façon générale, les courtiers versent une partie des frais de service qu'ils reçoivent à leurs professionnels en placement pour les services qu'ils fournissent à leurs clients.

Nous versons également une commission de suivi au courtier exécutant à l'égard des titres de toutes les séries que vous achetez par l'entremise de votre compte à courtage réduit.

Autres formes de soutien accordé aux courtiers

Nous pouvons participer à des programmes conjoints de publicité avec les courtiers afin de les aider à commercialiser les fonds. Nous pouvons utiliser une partie des frais de gestion pour payer jusqu'à concurrence de 50 % du coût de ces programmes de publicité conformément aux règles du *Règlement 81-105 sur les pratiques commerciales des organismes de placement collectif*.

La Banque Royale est propriétaire, directement ou indirectement, de la totalité de FIRI, de RBC GMA, de RBC DVM, de RBC PD et de PH&N GFPC, qui sont les placeurs principaux ou les courtiers participants à l'égard de certaines séries de parts des fonds.

Rémunération des courtiers prélevée sur les frais de gestion

Nous n'avons pas de renseignements à fournir sur les frais de gestion servant à payer les commissions des courtiers ou d'autres activités de mise en marché, de promotion ou de formation liées aux fonds puisque les fonds ont été créés le 19 janvier 2018.

Incidences fiscales pour les épargnants

Cette partie décrit les incidences de l'impôt sur le revenu canadien sur votre placement dans un fonds et suppose que :

- › vous êtes un particulier (sauf une fiducie) qui réside au Canada aux fins de l'impôt canadien;
- › vous n'avez pas de lien de dépendance avec les fonds;
- › vous détenez vos parts en tant qu'immobilisations.

Chacun a une situation fiscale qui lui est propre. Vous devriez consulter votre conseiller en fiscalité au sujet de votre situation particulière.

Un fonds commun de placement ne paie généralement pas d'impôt pour autant qu'il distribue son revenu net de placement et ses gains en capital nets réalisés, le cas échéant, à ses porteurs de parts chaque année. Chaque série d'un fonds a l'intention de distribuer suffisamment de revenu et de gains en capital chaque année pour ne pas avoir à payer d'impôt, et elle peut également faire une distribution additionnelle à la fin de chaque année d'imposition à cette fin. Les fonds peuvent faire d'autres distributions, y compris des distributions tirées du capital.

Si un fonds ne constitue pas une fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) tout au long d'une année d'imposition, le fonds i) pourrait devoir payer un impôt minimum de remplacement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) pour l'année en question, ii) ne sera pas admissible aux remboursements au titre des gains en capital en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), iii) pourrait être visé par les règles d'évaluation à la valeur du marché contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et iv) pourrait devoir payer un impôt spécial prévu à la partie XII.2 de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) pour l'année en question. Un fonds qui est un « placement enregistré » en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) n'a pas l'intention d'effectuer un placement par suite duquel il deviendrait assujéti à l'impôt prévu à la partie X.2 de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Se reporter à la rubrique « Parts des fonds détenues dans le cadre d'un régime enregistré ou d'un CELI – Admissibilité ».

Comment votre placement peut vous rapporter de l'argent

Votre placement dans un fonds peut vous rapporter de l'argent grâce aux :

- › distributions de revenu gagné par le fonds ou de gains en capital réalisés par celui-ci;
- › gains en capital que vous réalisez lorsque vous faites racheter ou échangez des parts d'un fonds.

Le revenu comprend les dividendes et les intérêts que rapportent ses placements de même que les gains provenant de ses placements dans certains instruments dérivés. Les distributions de revenu peuvent varier en raison du moment de la constatation des gains réalisés et des pertes subies sur les placements dans des instruments dérivés. Le fonds peut aussi réaliser des gains ou subir des pertes en capital lorsqu'il vend ses placements. Le cas échéant, un fonds peut gagner un revenu par l'entremise des distributions que versent sur les parts les fonds sous-jacents et

peut recevoir des gains en capital par l'entremise de distributions de gains en capital versées par les fonds sous-jacents. Il peut également réaliser des gains ou subir des pertes en capital lorsqu'il vend des parts de fonds sous-jacents, ou d'autres placements qu'il détient directement.

Imposition de votre placement

L'impôt que vous payez sur votre placement est tributaire du fait que vous déteniez ou non vos parts dans le cadre d'un régime enregistré comme un REER, un FERR, un RPDB, un REEI et un REEE, ou un CELI.

Parts des fonds détenues dans le cadre d'un régime enregistré ou d'un CELI

Admissibilité

Les parts des fonds constitueront, à tout moment pertinent, des placements admissibles pour les fiducies régies par des régimes enregistrés et des CELI.

Dans le cas d'un CELI, d'un REER et d'un FERR, dans la mesure où vous n'avez pas de participation notable dans un fonds ni de lien de dépendance avec le fonds aux fins de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), les parts du fonds en question ne constitueront pas des placements interdits pour votre CELI, REER ou FERR. De façon générale, vous ne serez réputé avoir une participation notable dans un fonds que si vous êtes propriétaire d'au moins 10 % de la valeur des parts en circulation du fonds, seul ou avec des personnes ou des sociétés de personnes avec lesquelles vous avez un lien de dépendance. Selon une règle d'exonération visant les organismes de placement collectif nouvellement formés, les parts de chacun des fonds ne devraient pas constituer un placement interdit pour votre REER, FERR ou CELI au cours des 24 premiers mois d'existence du fonds. Les porteurs de parts devraient consulter leurs conseillers en fiscalité pour savoir si un placement dans un fonds risque de constituer un placement interdit pour un CELI, un REER ou un FERR dans leur situation particulière. En outre, le 8 septembre 2017, le ministère des Finances a publié des modifications proposées de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) qui, à compter du 23 mars 2017, étendraient l'application des règles relatives aux placements interdits à un titulaire de REEE ou de REEI.

Distributions et gains en capital

Si vous détenez vos parts d'un fonds dans le cadre d'un régime enregistré ou d'un CELI, vous ne paierez aucun impôt sur les distributions ou les gains tant qu'ils demeurent dans le régime. Toutefois, les retraits ou les distributions de votre régime enregistré (exception faite d'un remboursement de cotisations d'un REEE ou de certains retraits d'un REEI) pourraient être assujétiés à l'impôt. Les retraits d'un CELI ne sont pas imposables.

Au sujet des REEE

Les REEE sont un moyen d'aider les familles à épargner en vue des études de leurs enfants. Les cotisations versées à un REEE ne sont pas déductibles d'impôt, mais le revenu et les gains en capital accumulés dans le REEE sont à l'abri de l'impôt tant que les sommes demeurent dans le régime. Le bénéficiaire du régime doit payer l'impôt sur les sommes qu'il touche du REEE. Le souscripteur peut retirer en tout temps en franchise d'impôt le montant des cotisations initiales.

Les cotisations sont assujetties à une limite à vie de 50 000 \$ par bénéficiaire. Cette limite comprend la totalité des cotisations versées par l'ensemble des souscripteurs au REEE du bénéficiaire. Vous devrez payer une pénalité fiscale de 1 % par mois pour toute cotisation excédant cette limite.

Les cotisations versées à un REEE peuvent donner droit à des subventions canadiennes pour l'épargne-études. Ces subventions sont payables directement au REEE, sous réserve de certains plafonds. Elles doivent être remboursées dans certains cas, notamment lors de retraits de cotisations dans certaines situations. De plus, les bénéficiaires pourraient également être admissibles au Bon d'études canadien.

Dans certains cas, notamment si le bénéficiaire d'un REEE ne poursuit pas d'études supérieures à l'âge de 21 ans et que le REEE est établi depuis au moins 10 ans, le souscripteur pourra transférer à son REER ou à celui de son conjoint ou de sa conjointe jusqu'à 50 000 \$ de revenu et de gains en capital accumulés dans le REEE, à condition, bien sûr, d'avoir suffisamment de droits inutilisés de cotisation à un REER. Le souscripteur pourra aussi recevoir le versement de la totalité ou d'une partie du revenu et des gains en capital accumulés du REEE à titre de revenu personnel. Une pénalité fiscale de 20 % s'applique à ces versements en plus de l'impôt normal à payer.

Parts des fonds détenues dans le cadre d'un compte non enregistré

Distributions

- › Si vous détenez vos parts d'un fonds hors d'un régime enregistré, vous devez inclure le montant des distributions payées ou payables par le fonds dans le calcul de votre revenu chaque année, que vous receviez les distributions au comptant ou que vous les réinvestissiez dans des parts du fonds. Les montants réinvestis dans des parts additionnelles d'un fonds s'ajouteront au prix de base rajusté de vos parts.
- › Les distributions d'un fonds sont considérées comme un revenu ordinaire, des gains en capital, un revenu de source étrangère, des dividendes (y compris des dividendes déterminés) de sociétés canadiennes ou des sommes non imposables (notamment un remboursement de capital). Chaque type de distribution est imposé différemment, par exemple les distributions qui sont considérées comme un revenu de dividendes, des gains en capital ou du remboursement de capital bénéficient d'un traitement fiscal plus avantageux que les autres distributions.
- › Vous serez avisé chaque année du type de distribution qui vous sera versée et des sommes qui sont considérées comme des gains en capital imposables, des dividendes imposables (y compris des dividendes déterminés) sur des actions de sociétés canadiennes,

un revenu de source étrangère et des sommes non imposables (notamment un remboursement de capital), et le montant de l'impôt étranger payé par le fonds à l'égard duquel vous pourriez demander un crédit d'impôt dans la mesure permise par la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), si ces éléments s'appliquent.

- › La valeur liquidative des parts d'un fonds peut comprendre le revenu que le fonds a gagné et/ou les gains en capital qu'il a réalisés mais qu'il n'a pas encore distribués. Si vous souscrivez des parts d'un fonds juste avant qu'il fasse une distribution, comme tout juste avant une distribution de fin d'exercice et que vous devenez admissible à cette distribution, vous serez imposé sur cette distribution, même si elle avait été incluse dans le prix que vous avez payé pour vos parts.
- › Si vous faites racheter vos parts au cours d'une période visée par une distribution, vous ne recevrez pas la distribution sur ces parts puisque, pour y avoir droit, vous devez détenir les parts au moment de la distribution. Toutefois, une partie ou la totalité du montant de la distribution sera incluse dans le prix que vous avez obtenu à la vente de vos parts.
- › Les distributions réduisent la valeur liquidative par part d'un fonds.
- › Les distributions versées par un fonds qui proviennent de gains sur certains instruments dérivés sont considérées comme un revenu ordinaire et non comme des gains en capital.

Si vous versez des frais de gestion directement à l'égard de parts d'un fonds qui sont détenues hors d'un régime enregistré, vous devriez consulter votre conseiller en fiscalité à l'égard de la déductibilité de ces frais de gestion dans votre cas.

Calcul du gain ou de la perte en capital au rachat de parts

Vous avez l'obligation de comptabiliser et de déclarer à l'ARC en dollars canadiens les gains en capital que vous réalisez ou les pertes en capital que vous subissez à l'égard d'un compte non enregistré. Votre gain ou perte en capital aux fins de l'impôt au moment du rachat ou de l'échange de parts, ce qui comprend généralement un rachat à la dissolution du fonds (y compris lorsque le porteur de parts reçoit des parts d'un autre fonds), correspond à la différence entre le produit du rachat ou de l'échange de parts (déduction faite des coûts de disposition, comme les frais) et le prix de base rajusté de ces parts. La moitié du gain ou de la perte en capital est prise en considération dans le calcul des gains en capital imposables et des pertes en capital déductibles, respectivement. Le montant des gains en capital imposables est inclus dans votre revenu. Les pertes en capital déductibles ne peuvent être déduites que des gains en capital imposables, sous réserve des règles fiscales détaillées pertinentes et conformément à celles-ci. Vous pouvez également réaliser des gains en capital ou subir des pertes en capital à l'égard des parts rachetées pour régler les frais liés aux échanges ou aux opérations à court terme.

Si vous avez souscrit des parts à différents moments, il est probable que vous ayez payé des prix différents. Cette situation vise également les parts que vous avez reçues au moyen du réinvestissement de distributions, d'échanges ou de reclassifications. Le prix de base rajusté de vos parts d'une série correspond au prix moyen pondéré payé par part calculé en dollars canadiens. Voici un exemple de calcul du prix de base rajusté des parts d'une série d'un fonds que vous détenez :

Parts libellées en dollars canadiens :

- › Supposons que vous déteniez 1 000 parts d'une série de parts d'un fonds pour lesquelles vous avez payé 10 \$ chacune, y compris les frais d'acquisition, soit un total de 10 000 \$.
- › Maintenant, supposons que vous achetiez 100 autres parts de la même série de parts du même fonds à 12 \$ chacune, y compris les frais d'acquisition, soit un total de 1 200 \$.
- › Vous aurez dépensé 11 200 \$ pour 1 100 parts du fonds.
- › Le nouveau prix de base rajusté sera donc le suivant : 11 200 \$ divisé par 1 100 parts, soit 10,18 \$ par part.

Une reclassification de parts d'une série en parts d'une autre série du même fonds n'est pas considérée comme une disposition de parts; ainsi, vous pouvez reclasser des parts d'une série en parts d'une autre série du même fonds sans qu'il y ait de gain ou de perte en capital. Bien que le prix de base rajusté par part soit modifié, le prix de base rajusté total de vos parts ne changera pas.

Si vous échangez vos parts d'un fonds RBC contre des parts d'un autre fonds RBC, l'opération sera considérée comme une disposition des parts échangées et une acquisition des nouvelles parts. Ainsi, dans le cadre d'un tel échange, vous pouvez réaliser un gain en capital ou subir une perte en capital et le prix de base rajusté de votre placement peut changer.

Généralement, une distribution supérieure au revenu et aux gains en capital d'un fonds, comme un remboursement de capital, sera traitée comme une somme non imposable. Un remboursement de capital constitue un remboursement au porteur de parts d'une partie de son propre capital investi. Cette somme ne sera pas incluse dans votre revenu, mais réduira le prix de base rajusté de vos parts du fonds, à moins que le fonds ne décide de la considérer comme une distribution de revenu. S'ils sont réinvestis dans des parts additionnelles, ces montants augmenteront le total du prix de base rajusté de vos parts. Si le prix de base rajusté devient un montant négatif par suite des réductions du prix de base rajusté de vos parts pour l'année, ce montant serait considéré comme un gain en capital que vous auriez réalisé durant l'année et le prix de base rajusté de vos parts serait équivalent à zéro.

Si vous vendez vos parts d'un fonds pour inscrire une perte en capital et que vous, votre conjoint ou une personne avec laquelle vous avez des liens (notamment une société qui vous appartient) avez acheté des parts du fonds dans les 30 jours précédant ou suivant le moment où vous avez vendu vos parts, vous ne pourrez pas déduire la perte en question de vos gains en capital. Dans ce cas, le montant de la perte s'ajoute au prix de base rajusté des parts nouvellement acquises.

Vous devriez conserver un relevé détaillé du coût des parts acquises et des distributions se rapportant à vos parts afin de pouvoir calculer leur prix de base rajusté. Des ajustements appropriés devront être effectués en cas de regroupement ou de division des parts. Nous vous invitons à consulter un conseiller en fiscalité pour en savoir davantage à cet égard dans votre situation personnelle.

Taux de rotation des titres en portefeuille

De façon générale, plus le taux de rotation des titres en portefeuille est élevé au cours d'une année, plus il est probable qu'un porteur de parts reçoive une distribution qui devra être incluse dans son revenu pour l'année. S'il est réinvesti, le montant de la distribution s'ajoutera au prix de base rajusté des parts pour le porteur de parts aux fins de l'impôt. Il n'existe pas de lien particulier entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds commun de placement. Toutefois, un taux de rotation élevé fera augmenter les frais d'opérations, lesquels constituent des frais à la charge du fonds.

Obligations d'information internationales

Selon l'*Accord entre le gouvernement du Canada et le gouvernement des États-Unis d'Amérique en vue d'améliorer l'observation fiscale à l'échelle internationale au moyen d'un meilleur échange de renseignements en vertu de la Convention entre le Canada et les États-Unis d'Amérique en matière d'impôts sur le revenu et sur la fortune* (l'« accord intergouvernemental ») et la législation canadienne connexe, les fonds et leurs intermédiaires doivent déclarer à l'ARC certains renseignements, dont certains renseignements financiers (comme le solde des comptes), sur les porteurs de parts qui sont des résidents des États-Unis et des citoyens des États-Unis (y compris les citoyens des États-Unis qui sont des résidents ou des citoyens du Canada) et certaines autres « personnes des États-Unis » au sens de l'accord intergouvernemental (exception faite des régimes enregistrés comme les REER). Les intermédiaires et/ou les entités qui détiennent des parts directement ou indirectement pourraient être visés par d'autres exigences de communication de renseignements en vertu de l'accord intergouvernemental. L'ARC communiquera ensuite les renseignements à l'Internal Revenue Service des États-Unis conformément aux dispositions de la *Convention entre le Canada et les États-Unis d'Amérique en matière d'impôts sur le revenu et sur la fortune* et aux mesures de protection qu'elle prévoit.

En outre, conformément aux règles contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) visant à mettre en œuvre la norme commune de déclaration de l'Organisation de coopération et de développement économiques (les « règles relatives à la norme commune de déclaration »), un fonds et ses intermédiaires doivent, en vertu de la législation canadienne, relever et déclarer (à compter de mai 2018) à l'ARC certains renseignements, dont des renseignements financiers (comme le solde des comptes), concernant les porteurs de parts des fonds (sauf les régimes enregistrés) qui sont des résidents d'un autre pays que le Canada (sauf les États-Unis). Les intermédiaires et/ou les entités qui détiennent des parts directement ou indirectement pourraient être visés par des exigences de communication différentes en vertu des règles relatives à la norme commune de déclaration. L'ARC serait alors en mesure de communiquer ces renseignements aux pays de résidence de ces porteurs de parts conformément aux dispositions de la *Convention multilatérale concernant l'assistance administrative mutuelle en matière fiscale* ou de la convention fiscale bilatérale pertinente et aux mesures de protection qu'elle prévoit.

Quels sont vos droits?

La législation sur les valeurs mobilières de certaines provinces vous confère un droit de résolution à l'égard d'un contrat d'achat de titres d'organismes de placement collectif, que vous pouvez exercer dans les deux jours ouvrables de la réception du prospectus simplifié ou de l'aperçu du fonds, ou un droit d'annulation par rapport à toute souscription, que vous pouvez exercer dans les 48 heures de la réception de la confirmation de votre ordre d'achat.

La législation sur les valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires vous permet aussi de demander la nullité d'un contrat d'achat de parts d'un organisme de placement collectif et un remboursement ou des dommages-intérêts par suite d'opérations de placement effectuées avec un prospectus simplifié, une notice annuelle, un aperçu du fonds ou des états financiers contenant des informations fausses ou trompeuses sur l'organisme de placement collectif. Ces diverses actions doivent habituellement être exercées dans des délais déterminés.

Pour plus d'information, on se reportera à la législation sur les valeurs mobilières de la province ou du territoire pertinent et on consultera éventuellement un conseiller juridique.

Information précise sur chacun des fonds communs de placement décrit dans le présent document

Comment lire la description des fonds

Détail du fonds

Ce tableau vous donne un aperçu de chaque fonds. Il décrit le type de fonds commun de placement dont il s'agit, donne sa date de création et indique la série de parts qu'offre le fonds. Le tableau indique aussi si les parts du fonds constituent des placements admissibles pour les régimes enregistrés (comme un REER, un RER collectif, un REEE, un FERR, un REEI ou un RPDB et les CELI). Vous trouverez plus de renseignements sur les régimes enregistrés et les CELI à la page 20. Le nom du sous-conseiller en valeurs, le cas échéant, de même que les frais de gestion et d'administration pour chaque série du fonds sont également présentés dans ce tableau.

Quels types de placement le fonds fait-il?

Objectifs de placement

Cette section décrit les objectifs de placement de chaque fonds ainsi que le type de titres dans lesquels le fonds peut investir afin de les atteindre. Un fonds peut viser la protection du capital, la production d'un revenu, la croissance du capital ou une combinaison des trois. Certains fonds recherchent un traitement fiscal avantageux ou la diversification des placements entre les catégories d'actifs, alors que d'autres adoptent une politique de placement ciblée, choisissant d'investir dans un pays ou un secteur en particulier.

Stratégies de placement

Cette section décrit les principales stratégies de placement que le gestionnaire de portefeuille utilise pour que le fonds atteigne ses objectifs de placement. Ainsi, vous aurez une meilleure idée de la façon dont votre argent est géré. De plus, la présentation de cette section vous permet de comparer plus facilement le mode de gestion des différents fonds communs de placement.

Cette section indique également :

- › toutes les restrictions importantes adoptées par le fonds relativement aux placements;
- › la possibilité que le fonds ait recours à des instruments dérivés ainsi qu'une description de l'utilisation de ceux-ci.

Dispense des restrictions sur les placements

RBC GMA a obtenu une dispense en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables lui permettant d'effectuer certaines opérations décrites ci-après. Ces opérations doivent être conformes aux objectifs de placement du fonds, et les opérations entre émetteurs reliés et courtiers apparentés doivent être effectuées conformément aux directives du CEI du fonds.

La notice annuelle présente d'autres renseignements sur la dispense décrite ci-après, ainsi que sur certaines autres dispenses.

Utilisation d'instruments dérivés

Un fonds peut effectuer les opérations suivantes :

- › utiliser d'autres éléments d'actif en portefeuille que ceux que prévoit le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* en guise de couverture en espèces dans le cadre d'opérations sur instruments dérivés;
- › utiliser, outre une couverture en espèces, un droit ou une obligation visant l'élément sous-jacent en guise de couverture dans le cadre d'opérations sur instruments dérivés.

Un fonds qui investit dans des titres étrangers peut recourir à des instruments dérivés à une autre fin que de couverture afin d'obtenir une exposition à des devises. L'exposition du fonds à des opérations sur des devises à une autre fin que de couverture ne doit pas dépasser 7,5 % de son actif, à moins d'indication contraire dans la partie portant sur les stratégies de placement d'un fonds. Se reporter à la rubrique « Qu'est-ce qu'un fonds commun de placement et quels sont les risques associés à un placement dans un tel fonds? – Risque associé à l'utilisation d'instruments dérivés » à la page 4 pour de plus amples renseignements sur les risques associés à l'utilisation d'instruments dérivés.

Achat de titres d'emprunt

Un fonds peut effectuer les opérations suivantes :

- › acheter des titres d'emprunt d'un émetteur relié qui ne sont pas négociés à une bourse si l'achat est effectué sur le marché secondaire;
- › acheter des titres d'emprunt auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur les marchés canadien ou international des titres d'emprunt et leur en vendre;

- › acheter et détenir des titres d'emprunt émis par une personne apparentée dans le cadre d'un placement sur le marché primaire (exception faite de papiers commerciaux adossés à des actifs) dont la durée est d'au moins 365 jours avant leur échéance.

Placements entre personnes apparentées

Un fonds peut acheter des titres de capitaux propres pour lesquels un courtier apparenté a agi à titre de placeur, sous réserve de l'approbation du CEI et de certaines autres conditions, au cours du placement et pendant 60 jours par la suite i) si un prospectus a été déposé à l'égard des titres ou ii) si aucun prospectus n'a été déposé à l'égard des titres, mais que l'émetteur est un émetteur assujéti au Canada.

Achat de titres de fonds négociés en bourse allemands

Un fonds dont les objectifs et les stratégies de placement permettent une exposition aux titres de capitaux propres européens peut, conformément à une dispense, investir dans les titres de certains fonds d'investissement admissibles à titre d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières en vertu de la Directive OPCVM IV (2009/65/CE), qui sont inscrits à la cote de la Bourse de Francfort et gérés par BlackRock Asset Management Deutschland AG (les « FNB allemands »).

Achat de titres de fonds négociés en bourse RBC

Sous réserve de certaines conditions, un fonds peut effectuer les opérations suivantes conformément à une dispense :

- › acheter un titre d'un fonds négocié en bourse (« FNB ») sous-jacent ou conclure une opération sur des instruments dérivés désignés à l'égard d'un FNB sous-jacent même si, immédiatement après l'opération, plus de 10 % de la valeur liquidative du fonds seraient investis, directement ou indirectement, dans les titres du FNB sous-jacent;
- › acheter des titres d'un FNB sous-jacent de sorte que, après l'achat, le fonds détiendrait des titres représentant plus de 10 % i) des droits de vote rattachés aux titres comportant droit de vote en circulation du FNB sous-jacent ou ii) des titres de capitaux propres en circulation du FNB sous-jacent;
- › investir dans des organismes de placement collectif négociés en bourse qui ne sont pas visés par le *Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif*;
- › verser des courtages relatifs à son achat et à sa vente à une bourse de valeurs reconnues de titres d'organismes de placement collectif négociés en bourse qui sont gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe.

Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds?

En matière de placements, il est essentiel de bien saisir la notion de risque et de bien connaître son degré de tolérance au risque. Cette section présente les risques propres à chaque fonds. Nous les avons classés par ordre de pertinence pour chaque fonds. Vous trouverez de l'information générale sur les risques associés au placement de même que la description de chaque risque à la rubrique « Qu'est-ce qu'un fonds commun de placement et quels sont les risques associés à un placement dans un tel fonds? » à la page 2.

Qui devrait investir dans ce fonds?

Cette section décrit le type d'épargnant auquel le fonds peut convenir. En tant qu'épargnant, il est primordial dans le cadre de votre plan financier que vous connaissiez :

- › vos objectifs – c'est-à-dire ce que vous attendez de vos placements – revenu, croissance ou une combinaison équilibrée des deux;
- › votre échéancier de placement – c'est-à-dire pendant combien de temps vous pensez détenir votre placement;
- › votre tolérance au risque – c'est-à-dire le degré de volatilité que vous êtes en mesure d'accepter.

Lorsque vous analysez chaque fonds, vous devez également tenir compte des autres placements que vous détenez. Par exemple, un fonds de croissance dynamique peut s'avérer un placement trop risqué s'il est le seul que vous détenez. En revanche, si ce type de fonds ne compose qu'une partie de votre portefeuille, il peut constituer une bonne façon d'augmenter le rendement éventuel du portefeuille, tout en limitant le risque global qui y est lié, et vous permettre de tirer profit de la diversification des titres en portefeuille.

Méthode de classification du risque de placement

Le niveau de risque d'un fonds qui est indiqué à la rubrique « Qui devrait investir dans ce fonds? » figurant dans le profil de chaque fonds vous aidera, tout comme votre conseiller financier, à décider si un fonds vous convient. Ce renseignement n'est qu'un guide. Nous établissons le niveau de risque de chaque fonds RBC conformément au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*. Le niveau de risque de placement d'un fonds doit être établi conformément à une méthode normalisée de classification du risque de placement fondée sur sa volatilité historique mesurée par l'écart-type de ses rendements sur dix ans. Tout comme la volatilité historique d'un fonds pourrait ne pas être indicative de sa volatilité future, son rendement historique pourrait ne pas être indicatif de ses rendements futurs. Vous devriez savoir que d'autres types de risques, mesurables et non mesurables, peuvent exister.

L'écart-type est une mesure statistique employée pour évaluer la dispersion d'un jeu de données autour de la valeur moyenne des données. Dans le contexte du rendement des placements, il mesure la variation des rendements qui s'est produite par le passé par rapport au rendement moyen. Plus l'écart-type est élevé, plus grande sera la variabilité des rendements passés.

À l'aide de cette méthode, nous attribuons un niveau de risque faible, faible à moyen, moyen, moyen à élevé ou élevé à chaque fonds RBC.

- › Faible – les fonds assortis d'un niveau de risque faible sont habituellement associés aux fonds du marché monétaire et aux fonds de titres à revenu fixe canadiens.
- › Faible à moyen – les fonds assortis d'un niveau de risque faible à moyen sont habituellement associés aux fonds équilibrés, aux fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé et aux fonds de répartition d'actifs.

- › Moyen – les fonds assortis d'un niveau de risque moyen sont habituellement associés aux fonds d'actions qui investissent dans des sociétés à grande capitalisation au sein de marchés développés.
- › Moyen à élevé – les fonds assortis d'un niveau de risque moyen à élevé sont habituellement associés aux fonds d'actions qui investissent dans des sociétés à petite capitalisation ou dans des régions ou des secteurs précis.
- › Élevé – les fonds assortis d'un niveau de risque élevé sont habituellement associés aux fonds d'actions qui investissent dans des secteurs étroits ou des pays de marchés émergents où le risque de perte à court ou moyen terme peut être élevé.

Le niveau de risque d'un fonds est établi en calculant son écart-type pour la dernière période de dix ans au moyen des rendements mensuels et en tenant compte du réinvestissement de la totalité du revenu et des distributions de gains en capital sous forme de parts additionnelles du fonds. Dans le cas des fonds qui n'ont pas d'antécédents de rendement d'au moins dix ans, nous avons recours à un indice de référence qui reproduit de façon raisonnablement approximative ou, dans le cas d'un fonds nouvellement créé, qui devrait reproduire de façon raisonnablement approximative l'écart-type du fonds (ou, dans certains cas, d'un organisme de placement collectif très similaire que nous gérons) à la place. Parfois, nous pourrions juger que cette méthode produit un résultat qui traduit mal le risque du fonds, compte tenu d'autres facteurs qualitatifs. Par conséquent, nous pourrions classer un fonds au sein d'une catégorie de niveau de risque supérieure qui lui convient. Nous révisons annuellement le niveau de risque que comporte chaque fonds ou, plus fréquemment, s'il y a eu un changement important apporté aux politiques et stratégies de placement d'un fonds.

Pour obtenir gratuitement un exemplaire de la méthode employée par RBC GMA pour établir le niveau de risque de placement associé aux fonds, il suffit d'appeler au 1 800 668-FOND (3663) (en français) ou au 1 800 463-FUND (3863) (en anglais) ou d'écrire à RBC GMA à l'adresse indiquée à la dernière page du présent prospectus simplifié.

Politique en matière de distributions

Cette section donne des détails sur le moment où les fonds feront des distributions. Les fonds vous rapportent de l'argent lorsqu'ils vous distribuent des revenus en intérêts, des dividendes, d'autres revenus gagnés ainsi que des gains en capital réalisés sur leurs placements sous-jacents ou, dans le cas des fonds qui investissent dans d'autres fonds, des revenus qui ont été distribués à chaque fonds par les fonds sous-jacents dans lesquels ils investissent. Les fonds peuvent également verser des distributions additionnelles, notamment des distributions considérées comme un remboursement de capital. Un remboursement de capital constitue un remboursement à l'épargnant d'une partie de son propre capital investi. Les distributions de chaque fonds qui investit dans des fonds sous-jacents peuvent varier selon les politiques en matière de distribution de chaque fonds sous-jacent et l'activité au sein de chaque fonds. Les fiducies de fonds communs de placement peuvent effectuer des distributions qui sont réputées être un revenu ordinaire, un revenu de dividendes, des gains en capital, un revenu de source étrangère ou des sommes non imposables (y compris un

remboursement de capital). Dans le cas des régimes enregistrés (comme les REER, les RER collectifs, les FERR, les REEE, les REEI et les RPDB) et des CELI offerts par l'intermédiaire de RBC Banque Royale, les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles du même fonds. **Dans le cas des comptes non enregistrés, les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles du même fonds, sauf si vous demandez à votre courtier de nous aviser de vous les verser en espèces.** De plus amples renseignements sur les distributions figurent à la rubrique « Incidences fiscales pour les épargnants » à la page 20.

Frais du fonds assumés indirectement par les épargnants

Nous n'avons aucun renseignement à fournir sur les frais du fonds assumés indirectement par les épargnants puisque les fonds n'ont été créés que le 19 janvier 2018 et n'ont donc pas encore terminé un exercice.

Renseignements supplémentaires

Politiques et procédures de vote par procuration

À titre de gestionnaire de portefeuille des fonds, RBC GMA est chargée de gérer les placements des fonds, y compris de l'exercice des droits de vote que confèrent les titres détenus par les fonds. Chaque fonds dispose de politiques et de procédures de vote par procuration qui prévoient que les droits de vote du fonds doivent être exercés dans les meilleurs intérêts du fonds. De plus amples renseignements sur les politiques et procédures de vote par procuration, notamment sur la façon d'obtenir un exemplaire de ces politiques, figurent dans la notice annuelle des fonds.

FONDS DE REVENU FIXE

Fonds d'obligations de sociétés à court terme \$ US RBC

DÉTAIL DU FONDS			
Type de fonds	Fonds de titres à revenu fixe à court terme des États-Unis		
Date de création	Série A – 19 janvier 2018 Série Conseillers – 19 janvier 2018 Série D – 19 janvier 2018	Série F – 19 janvier 2018 Série O – 19 janvier 2018	
Titres offerts	Parts de fiducie – parts de série A, de série Conseillers, de série D, de série F et de série O libellées en dollars américains seulement		
Admissibilité pour les régimes enregistrés	Admissible pour les régimes enregistrés comme les REER, FERR, REEE, RPDB, REEI et RER collectifs et pour les CELL. À l'heure actuelle, les parts de ce fonds ne peuvent être détenues dans le cadre de régimes enregistrés administrés par RBC Banque Royale.		
Frais	Les frais correspondent aux frais de gestion et d'administration du fonds, aux taxes et impôts et aux autres frais du fonds. Se reporter à la rubrique « Frais » à la page 15 pour plus de détails.		
	Série	Frais de gestion	Frais d'administration
	Série A	0,85 %	0,05 %
	Série Conseillers	0,85 %	0,05 %
	Série D	0,60 %	0,05 %
	Série F	0,35 %	0,05 %
	Série O	négociables et payés directement à RBC GMA ¹⁾	0,02 %
Sous-conseiller en valeurs ²⁾	RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. Minneapolis (Minnesota)		
<small>1) Les parts de série O ne sont offertes qu'aux personnes, aux clients institutionnels ou aux courtiers qui ont conclu une entente d'achat de parts de série O directement avec RBC GMA. Aucuns frais de gestion ne sont payables par le fonds à l'égard des parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement ou indirectement à RBC GMA des frais négociés, lesquels ne dépasseront pas 2 %. Se reporter à la rubrique « Achats, échanges et rachats – Comment acheter, faire racheter et échanger des parts? – Parts de série O ».</small>			
<small>2) Le sous-conseiller en valeurs est le sous-conseiller du FNB d'obligations de sociétés américaines à court terme RBC, fonds sous-jacent du fonds, comme il est détaillé davantage ci-après à la rubrique « Stratégies de placement ».</small>			

Quels types de placement le fonds fait-il?

Objectifs de placement

- › Procurer un revenu mensuel constant et une possibilité de croissance modérée du capital.

Le fonds investit principalement dans un portefeuille bien diversifié de titres à revenu fixe à court terme émis sur le marché des États-Unis par des sociétés des États-Unis et des sociétés étrangères, directement ou indirectement, par l'entremise de placement dans d'autres fonds communs de placement gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe.

Nous ne changerons pas les objectifs de placement fondamentaux du fonds, à moins d'avoir obtenu le consentement d'une majorité des porteurs de parts votant sur cette question.

Stratégies de placement

À l'heure actuelle, le fonds devrait investir jusqu'à la totalité de son actif dans des parts du FNB d'obligations de sociétés américaines à court terme RBC (le « fonds sous-jacent »), dont le sous-conseiller est RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.

Pour atteindre les objectifs du fonds, le gestionnaire de portefeuille du fonds sous-jacent :

- › investit principalement dans des titres à revenu fixe de qualité et de courte durée émis sur le marché des États-Unis par des sociétés des États-Unis et des sociétés étrangères à l'égard desquels Standard & Poor's (ou une agence de notation équivalente) a attribué une note d'au moins BBB(-);
- › effectue une analyse fondamentale détaillée de la solvabilité et du secteur de la société en vue de repérer les possibilités de placement qui offrent un potentiel élevé de rendement supérieur tout en réduisant le risque associé aux taux d'intérêt;
- › diversifie le portefeuille de façon à éviter de se concentrer sur un émetteur, un secteur d'activité, un pays ou une note de crédit en particulier, dans le but d'atteindre un équilibre entre la volatilité et l'optimisation du rendement du portefeuille;
- › peut recourir à des instruments dérivés à des fins de protection contre les pertes découlant de la volatilité attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt, des indices boursiers ou des taux de change;
- › peut également recourir à des instruments dérivés, tels que des options, des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré, des swaps et des titres d'emprunt assortis d'une sûreté comme substituts de placements directs;
- › peut utiliser des instruments dérivés conformément à la dispense obtenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, comme il est décrit à la rubrique « Information précise sur chacun des fonds communs de placement décrit dans le présent document – Stratégies de placement » à la page 23;

Fonds d'obligations de sociétés à court terme \$ US RBC

- › peut conclure des opérations de prêt, des mises en pension et des prises en pension de titres pour accroître ses revenus et/ou comme outil de gestion de l'encaisse à court terme.

Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds?

Le rendement du fonds dépend directement du rendement du fonds sous-jacent dans lequel il investit.

La capacité du fonds à atteindre ses objectifs de placement est directement liée à la capacité du fonds sous-jacent à atteindre ses objectifs.

Les risques associés à un placement dans ce fonds sont similaires aux risques associés à un placement dans les parts du fonds sous-jacent qu'il détient. Le fonds assume les risques liés à un fonds sous-jacent proportionnellement aux placements qu'il détient dans ce fonds. Le fonds sous-jacent est assujéti notamment aux risques suivants :

- › un risque associé aux taux d'intérêt;
- › un risque associé au crédit;
- › un risque associé au marché;
- › un risque associé aux placements étrangers;
- › un risque associé au change;
- › un risque associé à la liquidité;
- › un risque associé à l'utilisation d'instruments dérivés;
- › un risque associé aux séries multiples;
- › des risques associés aux opérations de prêt, aux mises en pension et aux prises en pension de titres;
- › un risque associé à un grand investisseur;
- › un risque associé à la cybersécurité.

Ces risques sont détaillés à compter de la page 2 du présent prospectus simplifié.

Qui devrait investir dans ce fonds?

Ce fonds peut vous convenir si vous correspondez à l'un des profils suivants :

- › vous recherchez un revenu constant et la possibilité d'une croissance modérée du capital;
- › vous préférez conserver une partie de votre actif libellée et investie en dollars américains afin d'éviter d'avoir à convertir les dollars américains en dollars canadiens et de nouveau en dollars américains;
- › vous prévoyez détenir votre placement de court à moyen terme et pouvez tolérer un risque de placement faible (vous pouvez accepter que la valeur de votre placement fluctue quelque peu).

Le niveau de risque attribué au fonds est fondé sur le rendement de l'indice Barclays Capital U.S. 1-5 Year Corporate Bond Index.

L'indice Barclays Capital U.S. 1-5 Year Corporate Bond Index reproduit le rendement du marché des obligations de sociétés de qualité à court terme des États-Unis. L'indice comprend des obligations de sociétés libellées en dollars américains émises auprès du public dont la durée à l'échéance est supérieure ou égale à un an mais inférieure à cinq ans. Le rendement de l'indice est indiqué en dollars américains. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Information précise sur chacun des fonds communs de placement décrit dans le présent document – Méthode de classification du risque de placement » à la page 24.

Vous devez régler les parts du fonds en dollars américains. Lorsque vous vendrez vos parts, nous vous les paierons en dollars américains. De plus, toutes les distributions sont effectuées en dollars américains. Au moment de l'achat de parts, vous devez désigner un compte bancaire en dollars américains dans lequel vous serez effectués les versements.

Politique en matière de distributions

Le fonds a l'intention de distribuer le revenu net mensuellement et les gains en capital nets annuellement en décembre. **Nous réinvestissons automatiquement toutes les distributions dans des parts additionnelles du fonds, sauf si vous demandez à votre courtier de nous aviser que vous souhaitez les recevoir en espèces.**

Le revenu gagné par le fonds doit être déclaré en dollars canadiens à des fins fiscales. Lorsqu'un placement dans un fonds est vendu ou vient à échéance, le fonds peut réaliser un gain ou subir une perte par suite des fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien. Ce gain ou cette perte de change est traité comme un gain ou une perte en capital à des fins fiscales. De tels gains ou pertes en capital seront inclus dans les gains en capital nets distribués aux porteurs de parts annuellement, et les porteurs de parts seront imposés en conséquence à l'égard de ceux-ci.

Frais du fonds assumés indirectement par les épargnants (en \$ US)

Aucun renseignement n'est disponible à l'égard des frais du fonds assumés indirectement par les épargnants puisque ce fonds n'a été créé que le 19 janvier 2018.

FONDS DE REVENU FIXE

Fonds d'obligations mondiales et de devises RBC

DÉTAIL DU FONDS			
Type de fonds	Fonds d'obligations étrangères		
Date de création	Série A – 19 janvier 2018 Série Conseillers – 19 janvier 2018 Série D – 19 janvier 2018	Série F – 19 janvier 2018 Série O – 19 janvier 2018	
Titres offerts	Parts de fiducie – parts de série A, de série Conseillers, de série D, de série F et de série O		
Admissibilité pour les régimes enregistrés	Admissible pour les régimes enregistrés comme les REER, FERR, REEE, RPDB, REEI et RER collectifs et pour les CELL.		
Frais	Les frais correspondent aux frais de gestion et d'administration du fonds, aux taxes et impôts et aux autres frais du fonds. Se reporter à la rubrique « Frais » à la page 15 pour plus de détails.		
	Série	Frais de gestion	Frais d'administration
	Série A	1,45 %	0,05 %
	Série Conseillers	1,45 %	0,05 %
	Série D	0,95 %	0,05 %
	Série F	0,70 %	0,05 %
Série O	négociables et payés directement à RBC GMA ¹⁾	0,02 %	
Sous-conseiller en valeurs ²⁾	RBC Global Asset Management (UK) Limited Londres (Angleterre)		
<small>1) Les parts de série O ne sont offertes qu'aux personnes, aux clients institutionnels ou aux courtiers qui ont conclu une entente d'achat de parts de série O directement avec RBC GMA. Aucuns frais de gestion ne sont payables par le fonds à l'égard des parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement ou indirectement à RBC GMA des frais négociés, lesquels ne dépasseront pas 2 %. Se reporter à la rubrique « Achats, échanges et rachats – Comment acheter, faire racheter et échanger des parts? – Parts de série O ».</small>			
<small>2) Le sous-conseiller en valeurs est le sous-conseiller d'une partie du Fonds d'obligations étrangères RBC, fonds sous-jacent du fonds, comme il est détaillé davantage ci-après à la rubrique « Stratégies de placement ».</small>			

Quels types de placement le fonds fait-il?

Objectifs de placement

- › Procurer un rendement global composé d'un revenu en intérêts et d'une certaine croissance du capital.

Le fonds investit principalement dans des parts d'autres fonds communs de placement gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe (appelés des « fonds sous-jacents »), en mettant l'accent sur les fonds communs de placement qui investissent dans des titres à revenu fixe de haute qualité émis à l'échelle internationale par des gouvernements canadiens et étrangers et dans des devises de pays de marchés émergents. Le fonds peut également investir dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés canadiennes et étrangères et des organismes supranationaux comme la Banque mondiale.

Nous ne changerons pas les objectifs de placement fondamentaux du fonds, à moins d'avoir obtenu le consentement d'une majorité des porteurs de parts votant sur cette question.

Stratégies de placement

Le fonds devrait investir jusqu'à la totalité de son actif net dans des parts des fonds sous-jacents gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe.

Pour atteindre les objectifs du fonds, le gestionnaire de portefeuille :

- › choisit des fonds sous-jacents faisant partie de la famille de fonds RBC ou de la famille de fonds PH&N, y compris le Fonds d'obligations étrangères RBC (à l'égard d'une partie duquel RBC Global Asset Management (UK) Limited agit à titre de sous-conseiller) et le Fonds en devises des marchés émergents RBC, qui investissent principalement dans des titres à revenu fixe de qualité émis à l'échelle internationale par des sociétés et des gouvernements du Canada ou de l'étranger ou qui procurent une exposition à des devises de marchés émergents;
- › répartit et rééquilibre l'actif du fonds entre les fonds sous-jacents d'après la capacité de ces derniers d'aider le fonds à atteindre ses objectifs de placement déclarés;
- › peut recourir à des instruments dérivés à des fins de protection contre les pertes attribuables à la fluctuation des taux d'intérêt, des indices boursiers ou des taux de change ou pour atténuer la volatilité qui en découle;
- › peut utiliser des instruments dérivés conformément à la dispense obtenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, comme il est décrit à la rubrique « Information précise sur chacun des fonds communs de placement décrit dans le présent document – Stratégies de placement » à la page 23.

Notre site Web, www.rbcgma.com, présente des renseignements sur les fonds sous-jacents gérés par RBC GMA.

Fonds d'obligations mondiales et de devises RBC

Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds?

Le fait d'investir dans une combinaison de fonds différents contribue à réduire la volatilité, mais fait aussi en sorte que le rendement du fonds dépend directement du rendement des fonds sous-jacents dans lesquels il investit.

La capacité du fonds à atteindre ses objectifs de placement est directement liée à la capacité des fonds sous-jacents à atteindre leurs objectifs.

Les risques associés à un placement dans ce fonds sont similaires aux risques associés à un placement dans les parts des fonds sous-jacents qu'il détient. Le fonds assume les risques liés à un fonds sous-jacent proportionnellement aux placements qu'il détient dans ce fonds. Les fonds sous-jacents sont assujettis notamment aux risques suivants :

- › un risque associé aux taux d'intérêt;
- › un risque associé au crédit;
- › un risque associé au marché;
- › un risque associé au change;
- › un risque associé aux placements étrangers;
- › un risque associé à la liquidité;
- › un risque associé à la spécialisation;
- › un risque associé à l'émetteur;
- › un risque associé à l'utilisation d'instruments dérivés;
- › un risque associé aux séries multiples;
- › des risques associés aux opérations de prêt, aux mises en pension et aux prises en pension de titres;
- › un risque associé à un grand investisseur;
- › un risque associé à la cybersécurité.

Ces risques sont détaillés à compter de la page 2 du présent prospectus simplifié.

Qui devrait investir dans ce fonds?

Ce fonds peut vous convenir si vous correspondez à l'un des profils suivants :

- › vous voulez obtenir un rendement fondé sur la fluctuation des taux d'intérêt et des taux de change dans le monde, mais n'avez pas besoin de tirer un revenu régulier de votre placement;
- › vous voulez diversifier géographiquement votre portefeuille de titres à revenu fixe en y ajoutant des obligations internationales;
- › vous recherchez la diversification sur le plan monétaire à l'extérieur des marchés développés ;
- › vous prévoyez détenir votre placement de moyen à long terme et pouvez tolérer un risque de placement faible (vous pouvez accepter que la valeur de votre placement fluctue quelque peu).

Le niveau de risque attribué au fonds est fondé sur le rendement d'un indice mixte composé de l'indice Citigroup World Government Bond Index couvert en dollars canadiens (50 %) et de l'indice J.P. Morgan Emerging Local Markets Index Plus (ELMI+) (50 %).

L'indice Citigroup World Government Bond Index reproduit le rendement d'obligations d'État de qualité à taux fixe libellées en monnaie locale. L'indice J.P. Morgan Emerging Local Markets Index Plus (ELMI+) reproduit le rendement d'instruments du marché monétaire à court terme de pays de marchés émergents libellés en monnaie locale. Le rendement de l'indice est indiqué en dollars canadiens. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Information précise sur chacun des fonds communs de placement décrit dans le présent document – Méthode de classification du risque de placement » à la page 24.

Politique en matière de distributions

Le fonds a l'intention de distribuer le revenu net trimestriellement en mars, en juin, en septembre et en décembre et les gains en capital nets annuellement en décembre. **Nous réinvestissons automatiquement toutes les distributions dans des parts additionnelles du fonds, sauf si vous demandez à votre courtier de nous aviser que vous souhaitez les recevoir en espèces.** Les distributions versées à l'égard de parts détenues dans le cadre de régimes enregistrés et de CELI offerts par l'entremise de RBC Banque Royale sont toujours réinvesties.

Frais du fonds assumés indirectement par les épargnants

Aucun renseignement n'est disponible à l'égard des frais du fonds assumés indirectement par les épargnants puisque ce fonds n'a été créé que le 19 janvier 2018.

FONDS DE REVENU FIXE

Fonds stratégique d'obligations à revenu \$ US RBC

DÉTAIL DU FONDS			
Type de fonds	Fonds d'obligations à revenu mondial		
Date de création	Série A – 19 janvier 2018 Série Conseillers – 19 janvier 2018 Série D – 19 janvier 2018	Série F – 19 janvier 2018 Série O – 19 janvier 2018	
Titres offerts	Parts de fiducie – parts de série A, de série Conseillers, de série D, de série F et de série O libellées en dollars américains seulement		
Admissibilité pour les régimes enregistrés	Admissible pour les régimes enregistrés comme les REER, FERR, REEE, RPDB, REEI et RER collectifs et pour les CELL. À l'heure actuelle, les parts de ce fonds ne peuvent être détenues dans le cadre de régimes enregistrés administrés par RBC Banque Royale.		
Frais	Les frais correspondent aux frais de gestion et d'administration du fonds, aux taxes et impôts et aux autres frais du fonds. Se reporter à la rubrique « Frais » à la page 15 pour plus de détails.		
	Série	Frais de gestion	Frais d'administration
	Série A	1,50 %	0,05 %
	Série Conseillers	1,50 %	0,05 %
	Série D	1,00 %	0,05 %
	Série F	0,75 %	0,05 %
	Série O	négociables et payés directement à RBC GMA ¹⁾	0,02 %
<small>1) Les parts de série O ne sont offertes qu'aux personnes, aux clients institutionnels ou aux courtiers qui ont conclu une entente d'achat de parts de série O directement avec RBC GMA. Aucuns frais de gestion ne sont payables par le fonds à l'égard des parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement ou indirectement à RBC GMA des frais négociés, lesquels ne dépasseront pas 2 %. Se reporter à la rubrique « Achats, échanges et rachats – Comment acheter, faire racheter et échanger des parts? – Parts de série O ».</small>			

Quels types de placement le fonds fait-il?

Objectifs de placement

- › Procurer un revenu mensuel régulier et une possibilité d'appréciation modérée du capital.

Le fonds investit principalement dans des parts d'autres fonds communs de placement gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe (appelés des « fonds sous-jacents »), en mettant l'accent sur les fonds communs de placement qui investissent dans des titres à revenu fixe à rendement élevé.

Nous ne changerons pas les objectifs de placement fondamentaux du fonds, à moins d'avoir obtenu le consentement d'une majorité des porteurs de parts votant sur cette question.

Stratégies de placement

Le fonds devrait investir jusqu'à la totalité de son actif net dans des parts des fonds sous-jacents gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe.

Pour atteindre les objectifs du fonds, le gestionnaire de portefeuille :

- › choisit des fonds sous-jacents faisant partie de la famille de fonds RBC ou de la famille de fonds PH&N qui investissent principalement dans des titres à revenu fixe de qualité et à rendement élevé émis par des sociétés et des gouvernements de marchés émergents ou qui procurent une exposition à des devises de marchés émergents;

- › répartit et rééquilibre l'actif du fonds entre les fonds sous-jacents d'après la capacité de ces derniers d'aider le fonds à atteindre ses objectifs de placement déclarés;
- › peut recourir à des instruments dérivés à des fins de protection contre les pertes attribuables à la fluctuation des taux d'intérêt, des indices boursiers ou des taux de change ou pour atténuer la volatilité qui en découle;
- › peut utiliser des instruments dérivés conformément à la dispense obtenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, comme il est décrit à la rubrique « Information précise sur chacun des fonds communs de placement décrit dans le présent document – Stratégies de placement » à la page 23.

Le fonds peut investir dans tout fonds à revenu fixe faisant partie de la famille de fonds RBC ou de la famille de fonds PH&N. Notre site Web, www.rbcgma.com, présente la liste des fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit à l'heure actuelle, notamment des renseignements sur leur affectation actuelle.

Notre site Web, www.rbcgma.com, présente des renseignements sur les fonds sous-jacents gérés par RBC GMA.

Fonds stratégique d'obligations à revenu \$ US RBC

Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds?

Le fait d'investir dans une combinaison de fonds différents contribue à réduire la volatilité, mais fait aussi en sorte que le rendement du fonds dépend directement du rendement des fonds sous-jacents dans lesquels il investit.

La capacité du fonds à atteindre ses objectifs de placement est directement liée à la capacité des fonds sous-jacents à atteindre leurs objectifs.

Les risques associés à un placement dans ce fonds sont similaires aux risques associés à un placement dans les parts des fonds sous-jacents qu'il détient. Le fonds assume les risques liés à un fonds sous-jacent proportionnellement aux placements qu'il détient dans ce fonds. Les fonds sous-jacents sont assujettis notamment aux risques suivants :

- › un risque associé aux taux d'intérêt;
- › un risque associé au crédit;
- › un risque associé au marché;
- › un risque associé au change;
- › un risque associé aux placements étrangers;
- › un risque associé à la liquidité;
- › un risque associé à l'utilisation d'instruments dérivés;
- › un risque associé aux séries multiples;
- › des risques associés aux opérations de prêt, aux mises en pension et aux prises en pension de titres;
- › un risque associé à la cybersécurité.

Ces risques sont détaillés à compter de la page 2 du présent prospectus simplifié.

Qui devrait investir dans ce fonds?

Ce fonds peut vous convenir si vous correspondez à l'un des profils suivants :

- › vous souhaitez que votre placement vous procure des versements de revenu mensuels;
- › vous souhaitez obtenir une exposition à un portefeuille de titres à revenu fixe de qualité et à rendement élevé émis par des sociétés et des gouvernements de marchés émergents, assortis d'un potentiel de croissance modérée du capital en vue de diversifier le volet revenu fixe de l'ensemble de votre portefeuille;
- › vous préférez conserver une partie de votre actif libellée et investie en dollars américains afin d'éviter d'avoir à convertir les dollars américains en dollars canadiens et de nouveau en dollars américains;
- › vous prévoyez détenir votre placement de moyen à long terme et pouvez tolérer un risque de placement de faible à moyen (vous pouvez accepter que la valeur de votre placement fluctue quelque peu).

Le niveau de risque attribué au fonds est fondé sur le rendement d'un indice mixte composé de l'indice Barclays Capital U.S. Corporate Bond Index (25 %), de l'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified (25 %), de l'indice Bank of America Merrill Lynch U.S. High Yield BB-B Index (20 %), de l'indice J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI)

Diversified (10 %), de l'indice Thomson Reuters Global Convertible Focus Index couvert en dollars américains (10 %) et de l'indice J.P. Morgan Emerging Local Markets Index Plus (ELMI+) (10 %).

L'indice Barclays Capital U.S. Corporate Bond Index reproduit le rendement de titres à revenu fixe de qualité émis par des sociétés des États-Unis. L'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified reproduit le rendement de titres à revenu fixe libellés en dollars américains émis par des sociétés gouvernementales et paragouvernementales de marchés émergents. L'indice diversifié limite l'exposition de certains des grands pays. L'indice Bank of America Merrill Lynch U.S. High Yield BB-B Index reproduit le rendement de titres à revenu fixe de faible qualité (note de BB à B) émis par des sociétés des États-Unis. L'indice J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Diversified reproduit le rendement de titres à revenu fixe libellés en dollars américains émis par des sociétés de pays de marchés émergents. L'indice Thomson Reuters Global Convertible Focus Index reproduit le rendement d'obligations convertibles émises par des sociétés partout dans le monde. L'indice J.P. Morgan Emerging Local Markets Index Plus (ELMI+) reproduit le rendement d'instruments du marché monétaire à court terme de pays de marchés émergents libellés en monnaie locale. Le rendement des indices est présenté en dollars américains. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Information précise sur chacun des fonds communs de placement décrit dans le présent document – Méthode de classification du risque de placement » à la page 24.

Vous devez régler les parts du fonds en dollars américains. Lorsque vous vendrez vos parts, nous vous les paierons en dollars américains. De plus, toutes les distributions sont effectuées en dollars américains. Au moment de l'achat de parts, vous devez désigner un compte bancaire en dollars américains dans lequel vous serez effectués les versements.

Politique en matière de distributions

Ce fonds a l'intention de distribuer un revenu régulier mensuellement et les gains en capital nets annuellement en décembre. La distribution mensuelle peut être rajustée au cours de l'année, au besoin et sans préavis, en fonction des fluctuations des marchés financiers. Vous pouvez connaître le montant de la distribution mensuelle actuelle sur notre site Web, www.rbcgma.com.

Si les distributions mensuelles régulières sont inférieures au revenu net et aux gains en capital nets du fonds pour l'exercice, nous ferons une distribution additionnelle du revenu net en décembre. **Nous réinvestissons automatiquement toutes les distributions dans des parts additionnelles du fonds, sauf si vous demandez à votre courtier de vous les verser en espèces.**

Si les distributions mensuelles régulières sont supérieures au revenu net et aux gains en capital nets du fonds pour l'exercice, les distributions excédentaires seront traitées comme un remboursement de capital. Un remboursement de capital constitue un remboursement à l'épargnant d'une partie de son propre capital investi. Ce montant excédentaire

Fonds stratégique d'obligations à revenu \$ US RBC

ne sera pas imposable entre vos mains au cours de son année de réception. La partie de la distribution qui constitue un remboursement de capital sera portée en diminution du prix de base rajusté par part de vos parts. Si vous détenez vos parts dans un compte non enregistré et que vous recevez vos distributions en espèces plutôt que de les faire réinvestir dans de nouvelles parts, le montant de la réduction de votre prix de base rajusté par part sera comptabilisé comme un gain en capital plus important (ou une perte en capital réduite) durant l'année au cours de laquelle vous ferez racheter vos parts.

Le revenu gagné par le fonds doit être déclaré en dollars canadiens à des fins fiscales. Lorsqu'un placement dans un fonds est vendu ou vient à échéance, le fonds peut réaliser un gain ou subir une perte par suite des fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien. Ce gain ou cette perte de change est traité comme un gain ou une perte en capital à des fins fiscales. De tels gains ou pertes en capital seront inclus dans les gains en capital nets distribués aux porteurs de parts annuellement, et les porteurs de parts seront imposés en conséquence à l'égard de ceux-ci.

Frais du fonds assumés indirectement par les épargnants (en \$ US)

Aucun renseignement n'est disponible à l'égard des frais du fonds assumés indirectement par les épargnants puisque ce fonds n'a été créé que le 19 janvier 2018.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert)

DÉTAIL DU FONDS			
Type de fonds	Fonds de titres de capitaux propres américains		
Date de création	Série A – 19 janvier 2018 Série Conseillers – 19 janvier 2018 Série D – 19 janvier 2018	Série F – 19 janvier 2018 Série O – 19 janvier 2018	
Titres offerts	Parts de fiducie – parts de série A, de série Conseillers, de série D, de série F et de série O		
Admissibilité pour les régimes enregistrés	Admissible pour les régimes enregistrés comme les REER, FERR, REEE, RPDB, REEI et RER collectifs et pour les CELL.		
Frais	Les frais correspondent aux frais de gestion et d'administration du fonds, aux taxes et impôts et aux autres frais du fonds. Se reporter à la rubrique « Frais » à la page 15 pour plus de détails.		
	Série	Frais de gestion	Frais d'administration
	Série A	1,25 %	0,10 %
	Série Conseillers	1,25 %	0,10 %
	Série D	1,00 %	0,10 %
	Série F	0,75 %	0,10 %
	Série O	négociables et payés directement à RBC GMA ¹⁾	0,02 %
Sous-conseiller en valeurs	O'Shaughnessy Asset Management, L.L.C. Stamford (Connecticut)		

1) Les parts de série O ne sont offertes qu'aux personnes, aux clients institutionnels ou aux courtiers qui ont conclu une entente d'achat de parts de série O directement avec RBC GMA. Aucuns frais de gestion ne sont payables par le fonds à l'égard des parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement ou indirectement à RBC GMA des frais négociés, lesquels ne dépasseront pas 2 %. Se reporter à la rubrique « Achats, échanges et rachats – Comment acheter, faire racheter et échanger des parts? – Parts de série O ».

Quels types de placement le fonds fait-il?

Objectifs de placement

- › Procurer un rendement global à long terme, consistant en une croissance du capital et en un revenu à court terme.

Le fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés des États-Unis au moyen de l'Indexation Stratégique®, modèle de gestion de portefeuille conçu par Jim O'Shaughnessy en 1995. L'Indexation Stratégique est une méthode rigoureuse et systématique de sélection d'actions fondée sur des critères indicatifs d'un rendement supérieur à la moyenne sur de longues périodes. Suivant ce modèle, des actions, y compris des certificats américains d'actions étrangères, sont achetées et détenues pendant la durée de chaque exercice, sans égard aux cycles du marché.

Nous ne changerons pas les objectifs de placement fondamentaux du fonds, à moins d'avoir obtenu le consentement d'une majorité des porteurs de parts votant sur cette question.

Stratégies de placement

Pour atteindre les objectifs du fonds, le gestionnaire de portefeuille :

- › emploie une méthode quantitative exclusive de sélection de titres fondée sur la recherche et l'analyse de données historiques;
- › filtre les titres au moyen d'un modèle fondé sur des facteurs permettant de reconnaître les attributs de valeur, de croissance et de qualité attractifs;

- › peut modifier les critères, au moyen d'une recherche quantitative permanente, en vue de faciliter l'atteinte de l'objectif de la stratégie, comme il est décrit ci-après.

La stratégie de valeur américaine :

- › choisit des titres selon plusieurs « facteurs », notamment les suivants :
 - Évaluation. L'évaluation est fondée sur un ensemble de mesures, notamment les ratios de capitalisation boursière d'une société et les données des états financiers comme les ratios cours-ventes et cours-bénéfice;
 - Momentum. Le momentum est fondé sur un ensemble de mesures, notamment le rendement global sur six mois et le rendement global sur neuf mois;
 - Remboursement du capital aux actionnaires. Le remboursement du capital aux actionnaires est fondé sur un ensemble de mesures, notamment les dividendes et les rachats.

D'autres critères, comme le bilan global ou la qualité des bénéfices de chaque société, peuvent également être retenus pour établir l'attrait d'un titre. La stratégie de valeur américaine sélectionnera pour faire partie du portefeuille les titres qui atteignent généralement certains seuils de capitalisation boursière et de liquidité.

- › ne couvrira pas l'exposition au dollar américain par rapport au dollar canadien;
- › peut recourir à des instruments dérivés conformément à la dispense obtenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, comme il est décrit à la rubrique « Information précise sur chacun des fonds communs de placement décrit dans le présent document – Stratégies de placement » à la page 23;

Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert)

- › peut conclure des opérations de prêt, des mises en pension et des prises en pension de titres pour accroître ses revenus et/ou comme outil de gestion de l'encaisse à court terme;
- › achète et vend des titres tout au long de l'exercice en fonction des ventes et des rachats demandés par les épargnants.

Des titres peuvent être vendus au rééquilibrage périodique du portefeuille du fonds. Le gestionnaire de portefeuille tient compte des mêmes facteurs que ceux dont il tiendrait compte à l'évaluation d'un titre qu'il compte acheter et vend habituellement les titres lorsqu'ils ne respectent plus les critères.

Au cours d'un exercice, la stratégie peut retirer des titres du portefeuille en raison de situations d'alerte, comme une activité de fusion et acquisition, un retraitement des données financières ou une omission d'attestation des états financiers.

Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds?

Un placement dans le fonds peut entraîner les risques suivants, expliqués plus en détail à partir de la page 2 du présent prospectus simplifié :

- › un risque associé au marché;
- › un risque associé aux placements étrangers;
- › un risque associé au change;
- › un risque associé à la spécialisation;
- › un risque associé à la liquidité;
- › un risque associé à l'utilisation d'instruments dérivés;
- › un risque associé aux séries multiples;
- › des risques associés aux opérations de prêt, aux mises en pension et aux prises en pension de titres;
- › un risque associé à un grand investisseur;
- › un risque associé à la cybersécurité.

Qui devrait investir dans ce fonds?

Ce fonds peut vous convenir si vous correspondez à l'un des profils suivants :

- › vous visez une croissance à long terme de votre placement, assortie d'un certain revenu courant;
- › vous voulez une exposition au dollar américain en vue de diversifier le volet actions de l'ensemble de votre portefeuille;
- › vous prévoyez détenir votre placement à long terme et pouvez tolérer un risque de placement moyen (vous pouvez accepter que la valeur de votre placement fluctue).

Le niveau de risque attribué au fonds est fondé sur le rendement de l'indice Russell 1000 Value Total Return Net Index.

L'indice Russell 1000 Value Total Return Net Index reproduit le rendement d'actions de valeur d'environ 1 000 sociétés à grande capitalisation des États-Unis. Le rendement de l'indice est présenté en dollars canadiens. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Information précise sur chacun des fonds communs de placement décrit dans le présent document – Méthode de classification du risque de placement » à la page 24.

Politique en matière de distributions

Ce fonds a l'intention de distribuer le revenu net trimestriellement en mars, en juin, en septembre et en décembre et les gains en capital nets annuellement en décembre. **Nous réinvestissons automatiquement toutes les distributions dans des parts additionnelles du fonds, sauf si vous demandez à votre courtier de nous aviser de vous les verser en espèces.** Les distributions versées à l'égard de parts détenues dans le cadre de régimes enregistrés et de CELI offerts par l'entremise de RBC Banque Royale sont toujours réinvesties.

Frais du fonds assumés indirectement par les épargnants

Aucun renseignement n'est disponible à l'égard des frais du fonds assumés indirectement par les épargnants puisque ce fonds n'a été créé que le 19 janvier 2018.

Fonds spécifique d'actions mondiales neutre en devises RBC

DÉTAIL DU FONDS			
Type de fonds	Fonds de titres de capitaux propres mondiaux		
Date de création	Série A – 19 janvier 2018 Série Conseillers – 19 janvier 2018 Série D – 19 janvier 2018	Série F – 19 janvier 2018 Série O – 19 janvier 2018	
Titres offerts	Parts de fiducie – parts de série A, de série Conseillers, de série D, de série F et de série O		
Admissibilité pour les régimes enregistrés	Admissible pour les régimes enregistrés comme les REER, FERR, REEE, RPDB, REEI et RER collectifs et pour les CELL.		
Frais	Les frais correspondent aux frais de gestion et d'administration du fonds, aux taxes et impôts et aux autres frais du fonds. Se reporter à la rubrique « Frais » à la page 15 pour plus de détails.		
	Série	Frais de gestion	Frais d'administration
	Série A	1,75 %	0,15 %
	Série Conseillers	1,75 %	0,15 %
	Série D	1,00 %	0,15 %
	Série F	0,75 %	0,15 %
Série O	négociables et payés directement à RBC GMA ¹⁾	0,02 %	
Sous-conseiller en valeurs ²⁾	RBC Global Asset Management (UK) Limited Londres (Angleterre)		
<p>1) Les parts de série O ne sont offertes qu'aux personnes, aux clients institutionnels ou aux courtiers qui ont conclu une entente d'achat de parts de série O directement avec RBC GMA. Aucuns frais de gestion ne sont payables par le fonds à l'égard des parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement ou indirectement à RBC GMA des frais négociés, lesquels ne dépasseront pas 2 %. Se reporter à la rubrique « Achats, échanges et rachats – Comment acheter, faire racheter et échanger des parts? – Parts de série O ».</p> <p>2) Le sous-conseiller en valeurs est sous-conseiller du Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, fonds sous-jacent du fonds, comme il est détaillé davantage ci-après à la rubrique « Stratégies de placement ».</p>			

Quels types de placement le fonds fait-il?

Objectifs de placement

› Procurer une croissance du capital à long terme.

Le fonds investit principalement dans des parts d'autres fonds communs de placement gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe (appelés des « fonds sous-jacents »), en mettant l'accent sur les fonds communs de placement qui investissent dans des titres de capitaux propres d'un ensemble diversifié de sociétés exerçant leurs activités dans plusieurs pays et réparties dans de nombreux secteurs d'activité, tout en réduisant au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre une devise et le dollar canadien.

Nous ne changerons pas les objectifs de placement fondamentaux du fonds, à moins d'avoir obtenu le consentement d'une majorité des porteurs de parts votant sur cette question.

Stratégies de placement

Le fonds investit ses actifs principalement dans des parts du Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, dont le sous-conseiller est RBC Global Asset Management (UK) Limited, ou dans des fonds sous-jacents gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe.

Le fonds a également recours à des stratégies visant à réduire au minimum les incidences de la fluctuation du change entre une devise et le dollar canadien sur le fonds.

Le processus de placement de chaque fonds sous-jacent est principalement fondé sur la recherche fondamentale, mais le gestionnaire de portefeuille tiendra également compte de facteurs de nature quantitative et technique. En fin de compte, les décisions sur le choix des actions sont fondées sur la connaissance de la société, de son secteur d'activité et de ses perspectives.

Pour atteindre les objectifs du fonds sous-jacent, le gestionnaire de portefeuille :

- › investit dans un ensemble diversifié de sociétés exerçant leurs activités dans plusieurs pays et réparties dans de nombreux secteurs d'activité;
- › évalue les perspectives économiques de régions partout dans le monde, y compris les prévisions de croissance, les évaluations du marché et les tendances économiques;
- › examine la conjoncture de l'économie et du secteur d'activité ainsi que des données se rapportant aux sociétés afin d'évaluer leurs perspectives de croissance;
- › cherche des sociétés offrant la meilleure valeur relative d'après un rapport risque-rendement et privilégie les sociétés qui offrent une croissance supérieure;
- › surveille et étudie les sociétés de façon continue afin de repérer les meilleures valeurs relatives;
- › peut investir dans des titres de sociétés à moyenne et grande capitalisation, mais également dans de plus petites sociétés;
- › gère le risque d'ensemble du portefeuille au moyen de l'évaluation du rendement et de la volatilité prévus de chaque placement détenu par le fonds par rapport aux autres titres détenus par le fonds;

Fonds spécifique d'actions mondiales neutre en devises RBC

- › peut également détenir des liquidités et des titres à revenu fixe afin de protéger la valeur dans certaines conditions du marché;
- › peut investir dans des certificats américains d'actions étrangères afin d'augmenter efficacement l'exposition au marché mondial et de réduire la complexité des opérations transfrontalières. L'utilisation de certificats américains d'actions étrangères n'élimine pas le risque de change ni le risque associé à un placement dans une société étrangère;
- › peut également recourir à des instruments dérivés comme des options, des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré et des swaps à des fins autres que de couverture comme substituts de placements directs;
- › peut conclure des opérations de prêt, des mises en pension et des prises en pension de titres pour accroître ses revenus et/ou comme outil de gestion de l'encaisse à court terme.

Afin de réduire au minimum les incidences de la fluctuation du change entre une devise et le dollar canadien sur le fonds, le gestionnaire de portefeuille du fonds :

- › peut recourir à des instruments dérivés à des fins de protection contre les pertes découlant de la volatilité attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt, des indices boursiers ou des taux de change ou pour atténuer cette volatilité; le fonds se couvre contre la fluctuation du dollar américain afin de réduire son exposition à la fluctuation de la valeur d'une devise par rapport à celle du dollar canadien;
- › peut recourir à des instruments dérivés conformément à la dispense obtenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, comme il est décrit à la rubrique « Information précise sur chacun des fonds communs de placement décrit dans le présent document – Stratégies de placement » à la page 23.

Le fonds peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative dans des titres émis par un seul FNB allemand et jusqu'à 20 % de sa valeur liquidative dans des titres émis par des FNB allemands, globalement, conformément à la dispense décrite à la rubrique « Dispense des restrictions sur les placements » à la page 23.

Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds?

Le rendement du fonds dépend directement du rendement du fonds sous-jacent dans lequel il investit.

La capacité du fonds à atteindre ses objectifs de placement est directement liée à la capacité du fonds sous-jacent à atteindre ses objectifs.

Les risques associés à un placement dans ce fonds sont similaires aux risques associés à un placement dans les parts du fonds sous-jacent qu'il détient. Le fonds assume les risques liés à un fonds sous-jacent proportionnellement aux placements qu'il détient dans ce fonds. Le fonds sous-jacent est assujéti notamment aux risques suivants :

- › un risque associé au marché;
- › un risque associé aux placements étrangers;
- › un risque associé à la liquidité;
- › un risque associé aux sociétés à petite capitalisation boursière;

- › un risque associé à l'utilisation d'instruments dérivés;
- › un risque associé aux séries multiples;
- › des risques associés aux opérations de prêt, aux mises en pension et aux prises en pension de titres;
- › un risque associé à un grand investisseur;
- › un risque associé à la cybersécurité.

Ces risques sont détaillés à compter de la page 2 du présent prospectus simplifié.

Bien que ce fonds se protégera contre le risque de change entre des devises et le dollar canadien, il se pourrait qu'à certains moments le fonds ne soit pas en mesure de protéger adéquatement ses éléments d'actif sous-jacents contre les pertes attribuables à une exposition à des devises.

Le recours à des stratégies afin de protéger le fonds d'une hausse de la valeur du dollar canadien par rapport à des devises n'éliminera pas la fluctuation du cours des titres que détient le fonds sous-jacent ni ne préviendra les pertes si le cours des titres que détient le fonds sous-jacent devait chuter. Ces stratégies limiteront également les occasions de gains en raison d'une augmentation de la valeur de devises par rapport au dollar canadien.

Qui devrait investir dans ce fonds?

Ce fonds peut vous convenir si vous correspondez à l'un des profils suivants :

- › vous recherchez une possibilité de croissance à long terme de votre placement;
- › vous voulez une concentration de votre portefeuille dans des titres de capitaux propres mondiaux assortie d'une exposition à des sociétés mondiales réparties dans plusieurs secteurs;
- › vous voulez réduire au minimum votre exposition à des devises;
- › vous prévoyez détenir votre placement à long terme et pouvez tolérer un risque de placement moyen (vous pouvez accepter que la valeur de votre placement fluctue).

Le niveau de risque attribué au fonds est fondé sur le rendement de l'indice MSCI World Total Return Index (Net) couvert en dollars canadiens.

L'indice MSCI World Total Return Index (Net) reproduit le rendement après impôt de titres de capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation de pays de marchés développés partout dans le monde. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Information précise sur chacun des fonds communs de placement décrit dans le présent document – Méthode de classification du risque de placement » à la page 24.

Fonds spécifique d'actions mondiales neutre en devises RBC

Politique en matière de distributions

Ce fonds a l'intention de distribuer le revenu net et les gains en capital nets annuellement en décembre. **Nous réinvestissons automatiquement toutes les distributions dans des parts additionnelles du fonds, sauf si vous demandez à votre courtier de vous les verser en espèces.** Les distributions versées à l'égard de parts détenues dans des régimes enregistrés offerts par l'entremise de RBC Banque Royale sont toujours réinvesties.

Frais du fonds assumés indirectement par les épargnants

Aucun renseignement n'est disponible à l'égard des frais du fonds assumés indirectement par les épargnants puisque ce fonds n'a été créé que le 19 janvier 2018.

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité neutre en devises QUBE RBC

DÉTAIL DU FONDS			
Type de fonds	Fonds de titres de capitaux propres mondiaux		
Date de création	Série A – 19 janvier 2018 Série Conseillers – 19 janvier 2018 Série D – 19 janvier 2018	Série F – 19 janvier 2018 Série O – 19 janvier 2018	
Titres offerts	Parts de fiducie – parts de série A, de série Conseillers, de série D, de série F et de série O		
Admissibilité pour les régimes enregistrés	Admissible pour les régimes enregistrés comme les REER, FERR, REEE, RPDB, REEI et RER collectifs et pour les CELL.		
Frais	Les frais correspondent aux frais de gestion et d'administration du fonds, aux taxes et impôts et aux autres frais du fonds. Se reporter à la rubrique « Frais » à la page 15 pour plus de détails.		
	Série	Frais de gestion	Frais d'administration
	Série A	1,75 %	0,15 %
	Série Conseillers	1,75 %	0,15 %
	Série D	1,00 %	0,15 %
	Série F	0,75 %	0,15 %
	Série O	négociables et payés directement à RBC GMA ¹⁾	0,02 %
<p>1) Les parts de série O ne sont offertes qu'aux personnes, aux clients institutionnels ou aux courtiers qui ont conclu une entente d'achat de parts de série O directement avec RBC GMA. Aucuns frais de gestion ne sont payables par le fonds à l'égard des parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement ou indirectement à RBC GMA des frais négociés, lesquels ne dépasseront pas 2 %. Se reporter à la rubrique « Achats, échanges et rachats – Comment acheter, faire racheter et échanger des parts? – Parts de série O ».</p>			

Quels types de placement le fonds fait-il?

Objectifs de placement

› Procurer une croissance du capital à long terme.

Le fonds investit principalement dans des parts d'autres fonds communs de placement gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe (appelés des « fonds sous-jacents »), en mettant l'accent sur les fonds communs de placement qui investissent dans des titres de capitaux propres de sociétés partout dans le monde au moyen d'une méthode de placement de nature quantitative. Le fonds vise un niveau de volatilité des rendements inférieur à celui du marché mondial étendu des titres de capitaux propres, tout en réduisant au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre une devise et le dollar canadien.

Nous ne changerons pas les objectifs de placement fondamentaux du fonds, à moins d'avoir obtenu le consentement d'une majorité des porteurs de parts votant sur cette question.

Stratégies de placement

Le fonds investit son actif principalement dans des parts du Fonds d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC ou dans des fonds sous-jacents gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe.

Chaque fonds sous-jacent est géré au moyen d'un modèle de placement de nature quantitative conçu pour sélectionner chaque action tout en contrôlant le risque au sein du portefeuille. Cette méthode se traduit par la création d'un portefeuille qui tire le maximum de l'exposition à des facteurs liés à un rendement supérieur, tout en contrôlant l'exposition aux facteurs de risque.

Le fonds a également recours à des stratégies visant à réduire au minimum les incidences de la fluctuation du change entre une devise et le dollar canadien sur les fonds.

Pour atteindre les objectifs du fonds sous-jacent, le gestionnaire de portefeuille :

- › investit principalement dans les titres de capitaux propres de sociétés partout dans le monde;
- › répartit les placements du fonds entre les secteurs d'activité du marché mondial;
- › a recours à un processus de placement de nature quantitative qui :
 - vise à exploiter aussi bien des occasions informatives que comportementales sur le marché,
 - évalue les sociétés en fonction de plusieurs facteurs à la sélection de titres,
 - tire le maximum d'une exposition à des facteurs qui, d'après nos études, sont associés à un rendement supérieur, comme la qualité et la croissance, tout en contrôlant l'exposition aux facteurs de risque, notamment les risques propres à certaines sociétés ou les risques associés à l'inclusion dans un secteur d'activité particulier. Dans le cadre de notre processus de placement de nature quantitative, nous évaluons ces facteurs en tenant compte des mesures conventionnelles tirées des états financiers, de même que des données sur le rendement historique des titres;
- › vise un niveau de volatilité des rendements inférieur à celui du marché étendu des titres de capitaux propres à l'échelle mondiale au moyen du choix de titres (c.-à-d. en choisissant des titres dont la volatilité devrait être inférieure à la volatilité moyenne de ce marché) et de la composition du portefeuille (c.-à-d. en composant un portefeuille dont les titres et les pondérations sectorielles visent à réduire au minimum la volatilité absolue de l'ensemble

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité neutre en devises QUBE RBC

du portefeuille). Pour ce faire, il aura recours à un processus de placement de nature quantitative fondé sur les données financières fondamentales des sociétés de même que les mesures de la volatilité historique;

- › surveillera et examinera le fonds en permanence;
- › peut recourir à des instruments dérivés, tels que des options, des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré et des swaps, comme substituts de placements directs ou pour générer un revenu;
- › peut conclure des opérations de prêt, des mises en pension et des prises en pension de titres pour accroître ses revenus et/ou comme outil de gestion de l'encaisse à court terme.

Afin de réduire au minimum les incidences de la fluctuation du change entre une devise et le dollar canadien sur le fonds, le gestionnaire de portefeuille du fonds :

- › aura recours à des instruments dérivés à des fins de protection contre les pertes découlant de la volatilité attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt, des indices boursiers ou des taux de change ou pour atténuer cette volatilité et à des fins de réduction de l'exposition du fonds à la fluctuation de la valeur d'une devise par rapport à celle du dollar canadien;
- › peut recourir à des instruments dérivés conformément à la dispense obtenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, comme il est décrit à la rubrique « Information précise sur chacun des fonds communs de placement décrit dans le présent document – Stratégies de placement » à la page 23.

Le taux de rotation des titres en portefeuille du fonds peut dépasser 70 %. Or, plus ce taux est élevé, plus il est probable qu'un épargnant imposable reçoive une distribution qui devra être incluse dans son revenu aux fins de l'impôt et plus les frais du fonds liés aux opérations sur titres seront élevés.

Quels sont les risques associés à un placement dans le fonds?

Le rendement du fonds dépend directement du rendement du fonds sous-jacent dans lequel il investit.

La capacité du fonds à atteindre ses objectifs de placement est directement liée à la capacité du fonds sous-jacent à atteindre ses objectifs.

Les risques associés à un placement dans ce fonds sont similaires aux risques associés à un placement dans les parts du fonds sous-jacent qu'il détient. Le fonds assume les risques liés à un fonds sous-jacent proportionnellement aux placements qu'il détient dans ce fonds. Le fonds sous-jacent est assujéti notamment aux risques suivants :

- › un risque associé à la stratégie de placement de nature quantitative;
- › un risque associé au marché;
- › un risque associé aux placements étrangers;
- › un risque associé à la liquidité;
- › un risque associé à la spécialisation;
- › un risque associé à l'utilisation d'instruments dérivés;
- › un risque associé aux séries multiples;

- › des risques associés aux opérations de prêt, aux mises en pension et aux prises en pension de titres;
- › un risque associé à un grand investisseur;
- › un risque associé à la cybersécurité.

Ces risques sont détaillés à compter de la page 2 du présent prospectus simplifié.

Qui devrait investir dans ce fonds?

Ce fonds peut vous convenir si vous correspondez à l'un des profils suivants :

- › vous recherchez une possibilité de croissance à long terme du capital;
- › vous souhaitez diversifier votre portefeuille selon la méthode de gestion des placements;
- › vous voulez réduire au minimum votre exposition à des devises;
- › vous prévoyez détenir votre placement à long terme et pouvez tolérer un risque de placement de faible à moyen (vous pouvez accepter que la valeur de votre placement fluctue quelque peu).

Le niveau de risque attribué au fonds est fondé sur le rendement de l'indice MSCI World Minimum Volatility Index (Net) en monnaies locales.

L'indice MSCI World Minimum Volatility Index (Net) reproduit le rendement après impôt d'une stratégie à variation minimale appliquée aux titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation de pays de marchés développés figurant au sein de l'indice MSCI World Index. Par le passé, cette stratégie a affiché une volatilité inférieure à celle de l'indice MSCI World Index. Le rendement de l'indice est présenté en dollars canadiens. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Information précise sur chacun des fonds communs de placement décrit dans le présent document – Méthode de classification du risque de placement » à la page 24.

Bien que ce fonds se protégera contre le risque de change entre des devises et le dollar canadien, il se pourrait qu'à certains moments le fonds ne soit pas en mesure de protéger adéquatement ses éléments d'actif sous-jacents contre les pertes attribuables à une exposition à des devises.

Le recours à des stratégies afin de protéger le fonds d'une hausse de la valeur du dollar canadien par rapport à des devises n'éliminera pas la fluctuation du cours des titres que détient le fonds sous-jacent ni ne préviendra les pertes si le cours des titres que détient le fonds sous-jacent devait chuter. Ces stratégies limiteront également les occasions de gains en raison d'une augmentation de la valeur de devises par rapport au dollar canadien.

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité neutre en devises QUBE RBC

Politique en matière de distributions

Ce fonds a l'intention de distribuer le revenu net et les gains en capital nets annuellement en décembre. **Nous réinvestissons automatiquement toutes les distributions dans des parts additionnelles du fonds, sauf si vous demandez à votre courtier de vous les verser en espèces.** Les distributions versées à l'égard de parts détenues dans des régimes enregistrés offerts par l'entremise de RBC Banque Royale sont toujours réinvesties.

Frais du fonds assumés indirectement par les épargnants

Aucun renseignement n'est disponible à l'égard des frais du fonds assumés indirectement par les épargnants puisque ce fonds n'a été créé que le 19 janvier 2018.

Termes et expressions utilisés dans le présent prospectus simplifié

Nous avons rédigé le présent prospectus simplifié en langage clair afin de vous aider à comprendre le fonctionnement de nos fonds communs de placement. Étant donné que les expressions financières peuvent parfois être complexes, nous vous donnons ci-dessous une définition plus complète de certaines d'entre elles. Si, après avoir lu le présent glossaire, vous avez des questions, n'hésitez pas à téléphoner au numéro figurant à la page 2 du présent prospectus simplifié ou à vous adresser à votre courtier.

Actions

Titres représentant une participation dans le capital social d'une société qui donnent à leur propriétaire certains droits prescrits. Les porteurs d'actions privilégiées ont généralement priorité sur les porteurs d'actions ordinaires lorsqu'une société verse des dividendes ou liquide son actif.

Billet

Titre d'emprunt obligeant l'émetteur à verser une somme d'argent précise, sur demande ou à une date ultérieure prédéterminée, avec ou sans intérêts.

Bons du Trésor

Titres d'emprunt à court terme émis ou garantis par les gouvernements fédéral, provinciaux ou autres. Les bons du Trésor sont émis à escompte et ne portent pas intérêt. Le rendement sur un bon du Trésor correspond à la différence entre le prix que vous payez et sa valeur nominale.

Capitalisation boursière

Nombre d'actions en circulation d'une société multiplié par le cours de l'action.

Contrat à terme de gré à gré

Engagement pris le jour même d'acheter ou de vendre une monnaie ou une marchandise à une date ultérieure déterminée et à un prix spécifié d'avance. Les modalités du contrat sont fixées au moment où l'engagement est pris. Les contrats à terme de gré à gré sont négociés par l'entremise d'un réseau informatique ou téléphonique hors bourse. Se reporter également à la définition de l'expression « Négociation hors bourse ».

Contrat à terme standardisé

Semblable à un contrat à terme de gré à gré sauf qu'il comporte des conditions standards et qu'il n'est négocié que sur un marché à terme, et non sur le marché hors bourse.

Couverture

Stratégie utilisée pour compenser ou réduire le risque relié à un ou plusieurs placements. Par exemple, si un fonds achète des placements évalués en dollars américains, il peut ensuite conclure une entente afin de protéger ou « couvrir » la valeur du placement contre les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à celle du dollar américain.

Débeture

Obligation qui n'est pas garantie par un gage de biens, mais qui s'appuie uniquement sur le crédit général de l'émetteur.

Effet de commerce

Titre d'emprunt à court terme émis par des banques, des sociétés ou d'autres emprunteurs. L'émetteur s'engage à verser au porteur un certain montant, avec intérêts, à une date ultérieure prédéterminée. L'effet de commerce n'est généralement pas garanti par des actifs et est habituellement offert à des taux d'intérêt variant selon la durée jusqu'à l'échéance.

Effet de commerce adossé à des actifs

Titre d'emprunt à court terme émis par une fiducie ou une entité à but précis qui, à son tour, achète différents actifs qui produisent un revenu, comme une créance d'exploitation, un prêt à l'achat d'une automobile, un prêt garanti par la valeur d'une propriété et un prêt hypothécaire. La fiducie (aussi appelée une entité intermédiaire) finance l'achat des différents actifs par l'émission d'effets de commerce.

Grande capitalisation

Fait référence à la capitalisation du marché. Les sociétés à grande capitalisation ont une valeur marchande totale supérieure à une certaine valeur d'une bourse donnée. Au Canada, les actions de sociétés à grande capitalisation ont généralement une capitalisation boursière supérieure à 6 milliards de dollars. Aux États-Unis, les actions de sociétés à grande capitalisation ont une capitalisation boursière supérieure à 10 milliards de dollars américains.

Indice

Moyen de mesurer, dans le cas de certains indices, les hausses et les baisses de biens et de services de consommation clés et, dans le cas d'autres indices, les fluctuations de valeur des actions et des obligations.

Instrument dérivé

Instrument financier dont la valeur est « dérivée » du rendement d'un actif, d'un indice ou d'un autre placement sous-jacent.

Levier

Le fait d'utiliser de l'argent emprunté pour financer un placement. L'effet de levier amplifie le gain ou la perte d'un épargnant, qui est mesuré en fonction de la portion du placement qui n'a pas été empruntée et non en fonction de l'investissement total. Par exemple, si vous empruntez 500 \$ pour faire un placement de 1 000 \$ et que la valeur du placement s'accroît de 100 \$, votre gain sera de 20 % (100 \$ de gain sur les 500 \$ non empruntés) et non de 10 %. De même, si la valeur du placement diminue de 100 \$, votre perte sera de 20 %.

Liquidité

Un placement « liquide » est un placement qui peut être acheté et vendu sur un marché public. La liquidité signifie également la possibilité de convertir facilement un placement en espèces à un prix raisonnable.

Mise en pension de titres

Une mise en pension de titres s'apparente à un prêt à court terme. Elle a lieu lorsqu'une partie achète un titre d'une partie à un certain prix et s'engage à le revendre plus tard à la même partie à un prix plus élevé. La différence entre le prix plus élevé et le prix initial équivaut à des paiements d'intérêt sur un prêt.

Moyenne capitalisation

Fait référence à la capitalisation du marché. Les sociétés à moyenne capitalisation ont une valeur marchande totale se situant dans la médiane des sociétés inscrites à une bourse donnée. Au Canada, les actions de sociétés à moyenne capitalisation ont généralement une capitalisation boursière se situant entre 1 milliard de dollars et 6 milliards de dollars. Aux États-Unis, les actions de sociétés à moyenne capitalisation ont une capitalisation boursière se situant entre 1 milliard de dollars américains et 10 milliards de dollars américains.

Moyenne mobile

En ce qui concerne un placement, il s'agit d'un outil statistique permettant d'analyser des données en vue de relever l'orientation de la tendance et de déterminer les niveaux d'appui et de résistance du cours d'une action.

Négociation hors bourse

Cette expression désigne la négociation d'actions ou d'options au moyen d'un réseau informatique ou téléphonique plutôt que par l'entremise d'une bourse reconnue.

Notice annuelle

Document déposé par les fonds auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières qui fournit des renseignements complémentaires sur les fonds.

Obligation

Titre d'emprunt à long terme émis ou garanti par un gouvernement ou une entreprise. L'émetteur s'engage à verser au porteur un certain montant d'intérêts et à rembourser le capital à l'échéance de l'obligation. La propriété des obligations peut être cédée à une autre personne. À ne pas confondre avec les obligations d'épargne du Canada qui, en général, ne peuvent être détenues et encaissées que par l'acheteur initial.

Option ou option sur contrat à terme

Donne à son propriétaire le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre un titre ou un contrat à terme standardisé dans un délai prescrit, à un prix spécifié d'avance. Comme leur nom l'indique, les options d'achat donnent le droit d'acheter, tandis que les options de vente donnent le droit de vendre. L'acheteur de l'option verse une prime au vendeur. Les options peuvent être négociées sur une bourse reconnue ou sur le marché hors bourse.

Parts

Les parts sont émises par une fiducie de fonds commun de placement et représentent votre placement dans le fonds en question. Lorsque vous investissez dans une fiducie de fonds commun de placement, vous achetez des parts ou des fractions de parts du fonds commun de placement en question.

Prix de base rajusté

En termes généraux, prix total payé pour toutes les parts d'une série d'un fonds détenues dans votre compte, y compris les distributions réinvesties. Le prix de base rajusté par part d'une série correspond au prix moyen pondéré payé par part.

Ratio des frais de gestion

Total des frais qu'un fonds paie au cours d'une année donnée divisé par la moyenne de l'actif du fonds au cours de cette année.

Remboursement de capital

Un remboursement de capital survient habituellement lorsque l'objectif d'un fonds consiste à payer aux porteurs de parts une distribution mensuelle régulière fixe. Si la somme des intérêts, des dividendes et des gains en capital gagnés par le fonds est inférieure au montant des distributions régulières, le remboursement de capital s'ajoute pour combler le reste du paiement. Cette mesure aide à maintenir le taux de versement uniforme chaque mois. Un remboursement de capital constitue un remboursement à l'épargnant d'une partie de son propre capital investi. Le principal avantage des distributions sous forme de remboursement de capital réside dans le fait qu'elles ne sont pas imposables dès leur réception. Elles sont donc différentes des autres types de distribution comme les intérêts, les dividendes et les gains en capital imposables, qui doivent être inclus dans le revenu pour l'année au cours de laquelle ils ont été reçus. Les sommes qui vous ont été versées sous forme de remboursement de capital sont indiquées sur votre relevé T3 (relevé 16 au Québec).

Société à petite capitalisation

Société dont la capitalisation boursière est petite par rapport à celle d'autres sociétés. La capitalisation boursière est établie en fonction du cours d'une action multiplié par le nombre d'actions en circulation. Au Canada, les actions de sociétés à petite capitalisation ont généralement une capitalisation boursière inférieure à 1 milliard de dollars.

Swaps

Contrats négociés entre des parties ayant convenu d'échanger des paiements établis d'après le rendement de placements différents. Parmi les types de swaps les plus courants, on retrouve le swap de taux d'intérêt. La partie A convient de payer à la partie B un montant établi d'après un taux d'intérêt fixé d'avance. En contrepartie, la partie B convient de payer à la partie A un montant variable établi d'après un taux de référence comme celui des acceptations bancaires ou du TIOL.

Taux de rotation des titres en portefeuille

Le taux de rotation des titres en portefeuille est établi selon la valeur la plus faible entre les titres achetés et le produit de la vente divisée par la moyenne de la valeur des titres en portefeuille sur le marché pour la période, excluant les titres à court terme.

Taux interbancaire offert à Londres (TIOL)

Taux d'intérêt convenu entre les banques pour les dépôts libellés en dollars américains et largement reconnu comme indicateur des taux d'intérêt internationaux. Ce taux peut être donné sous forme de taux mensuel, trimestriel, semestriel ou annuel. Le TIOL permet aux investisseurs d'apparier leur coût de crédit à leur coût de financement et sert souvent d'indice de base pour l'établissement des taux de certains instruments financiers à taux variable, dont les taux hypothécaires variables.

Titre d'emprunt

Obligation de rembourser l'argent emprunté dans un certain délai, avec ou sans intérêts. Les obligations, les débetures, les effets de commerce, les effets de commerce adossés à des actifs, les billets et les bons du Trésor constituent des titres d'emprunt.

Titre de capitaux propres

Lorsque vous achetez des actions d'une société, vous injectez des « capitaux propres » ou vous faites l'acquisition de droits de propriété dans la société en question. Les actions sont fréquemment appelées « titres de capitaux propres ».

Titres

Placements ou instruments financiers comme des actions, des titres d'emprunt et des instruments dérivés.

Valeur liquidative par part

Valeur globale de l'actif d'un fonds attribuable à une série, moins le passif attribuable à cette série, divisée par le nombre de parts en circulation de cette série.

Volatilité

Mesure statistique de l'écart des rendements pour un titre ou un indice boursier donné qui peut se mesurer au moyen de l'écart-type entre les rendements du titre ou de l'indice boursier.

Les parts des fonds RBC sont offertes et placées par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. et elles sont également placées par d'autres courtiers autorisés.

® / ^{MC} Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence.

© RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2018

Fonds RBC

Des renseignements supplémentaires sur chaque fonds figurent dans sa notice annuelle, l'aperçu du fonds, les rapports de la direction sur son rendement et ses états financiers. Ces documents sont intégrés par renvoi dans le présent prospectus simplifié et en font donc légalement partie intégrante, comme s'ils en constituaient une partie imprimée.

Pour obtenir gratuitement un exemplaire de ces documents, appelez-nous sans frais au 1 800 668-FOND (3663) (en français) ou au 1 800 463-FUND (3863) (en anglais) ou adressez-vous à votre courtier.

Vous pouvez également obtenir le présent prospectus simplifié, la notice annuelle, les rapports de la direction sur le rendement des fonds, l'aperçu des fonds et les états financiers sur le site Web des fonds RBC au www.rbcgma.com.

On peut également obtenir ces documents et d'autres renseignements portant sur les fonds, comme les circulaires de la direction et les contrats importants, sur le site Web www.sedar.com.

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

155 Wellington Street West
Suite 2200
Toronto (Ontario)
M5V 3K7

Adresse postale :

P.O. Box 7500, Station A
Toronto (Ontario)
M5W 1P9

Service à la clientèle : 1 800 668-FOND (3663) (en français) ou 1 800 463-FUND (3863) (en anglais)

Services aux courtiers : 1 800 662-0652

