

PROSPECTUS

Premier appel public à l'épargne et placement continu

Le 16 août 2018



**Gestion
mondiale d'actifs**

FNB RBC®

Le présent prospectus autorise le placement de parts en dollars canadiens (expression définie ci-après) des fonds négociés en bourse énumérés ci-après (chacun, un « FNB RBC » et, collectivement, les « FNB RBC »), dont chacun est une fiducie créée sous le régime des lois de l'Ontario. RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (« RBC GMA ») est le gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille des FNB RBC et est chargée de leur administration quotidienne. Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB RBC – Gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille des FNB RBC ».

FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2018 RBC (« FNB indiciel 2018 RBC »)

FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2019 RBC (« FNB indiciel 2019 RBC »)

FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2020 RBC (« FNB indiciel 2020 RBC »)

FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2021 RBC (« FNB indiciel 2021 RBC »)

FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2022 RBC (« FNB indiciel 2022 RBC »)

FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2023 RBC (« FNB indiciel 2023 RBC »)

FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC (« FNB indiciel 2024 RBC »)

FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC (« FNB indiciel 2025 RBC »)

(collectivement, les « FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC » et, individuellement, un « FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC »)

FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC

FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC

(collectivement, les « FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC » et, individuellement, un « FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC »)

FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC

FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC

FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert)

FNB indiciel d'actions canadiennes RBC

FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC

FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC

FNB indiciel d'actions américaines RBC

FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert)

FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC

FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert)

FNB indiciel d'actions internationales RBC

FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert)

FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC

(collectivement, les « FNB indiciels RBC » et, individuellement, un « FNB indiciel RBC »)

Le présent prospectus autorise également le placement de parts en dollars américains (expression définie ci-après) du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC.

Objectifs de placement

L'objectif de placement des FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC consiste à procurer un revenu, jusqu'à la date de dissolution (terme défini ci-après) du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC pertinent, en reproduisant, dans la mesure du possible, des résultats de placement qui correspondent habituellement au rendement, avant l'application des frais du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC, de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable (terme défini ci-après). Chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC a l'intention d'investir au moins 90 % de l'ensemble de son actif dans les titres indiciaires (terme défini ci-après) de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable et/ou dans des titres assortis de propriétés économiques essentiellement similaires à celles des titres indiciaires de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable, et à détenir de tels titres indiciaires. Chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC sera dissous à sa date de dissolution (terme défini ci-après). Se reporter à la rubrique « Objectifs de placement ».

Le FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC vise à procurer aux porteurs de parts une exposition au rendement d'un portefeuille diversifié d'obligations de sociétés canadiennes réparties dans cinq groupes dont les échéances s'échelonnent de un à cinq ans et qui procureront un revenu constant tout en préservant le capital. Se reporter à la rubrique « Objectifs de placement ».

Le FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC vise à procurer aux porteurs de parts une exposition principalement au rendement d'un portefeuille diversifié d'obligations de sociétés et de gouvernements du Canada réparties (« **échelonnées** ») dans cinq groupes dont les échéances s'échelonnent de un à cinq ans et qui procureront un revenu constant tout en préservant le capital. Se reporter à la rubrique « Objectifs de placement ».

Chaque FNB RBC vise à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice (chacun, un « **indice** » et, collectivement, les « **indices** »), déduction faite des frais. Se reporter à la rubrique « Objectifs de placement ».

Achat de parts et inscription des parts à la cote

La Bourse de Toronto (la « **TSX** ») a approuvé sous condition l'inscription des parts en dollars canadiens du FNB indiciaire d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC et du FNB indiciaire d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC à sa cote. Sous réserve du respect des exigences d'inscription initiales de la TSX concernant le FNB indiciaire d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC et le FNB indiciaire d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC au plus tard le 10 août 2019, les parts en dollars canadiens du FNB indiciaire d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC et du FNB indiciaire d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC seront inscrites à la cote de la TSX, elles seront offertes de façon continue et les investisseurs pourront en acheter et en vendre à la TSX ou à une autre bourse de valeurs à la cote de laquelle les parts des FNB RBC sont inscrites par l'entremise de courtiers inscrits dans la province ou le territoire où ils résident.

La Neo Bourse Aequitas Inc. (la « **NEO Bourse** ») a approuvé sous condition l'inscription des parts en dollars canadiens du FNB indiciaire d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciaire d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et des parts en dollar américains du FNB indiciaire d'actions américaines RBC, du FNB indiciaire d'actions internationales RBC et du FNB indiciaire d'actions de marchés émergents RBC à sa cote. Sous réserve du respect des exigences d'inscription initiales de la NEO Bourse concernant a) les parts en dollars canadiens du FNB indiciaire d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciaire d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et b) les parts en dollar américains du FNB indiciaire d'actions américaines RBC, du FNB indiciaire d'actions internationales RBC et du FNB indiciaire d'actions de marchés émergents RBC, les parts en dollars canadiens du FNB indiciaire d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciaire d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et les parts en dollar américains du FNB indiciaire d'actions américaines RBC, du FNB indiciaire d'actions internationales RBC et du FNB indiciaire d'actions de marchés émergents RBC seront inscrites à la cote de la NEO Bourse, elles seront offertes de façon continue et les investisseurs pourront en acheter et en vendre à la NEO Bourse ou à une autre bourse de valeurs à laquelle elles sont négociées par l'entremise de courtiers inscrits dans la province ou le territoire où ils résident.

Les parts des autres FNB RBC que le FNB indiciaire d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC, le FNB indiciaire d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC, le FNB indiciaire d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et le FNB indiciaire d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et les parts en dollars américains du FNB indiciaire d'actions américaines RBC, du FNB indiciaire d'actions internationales RBC et du FNB indiciaire d'actions de marchés émergents RBC sont inscrites à la cote de la TSX ou de la NEO Bourse, selon le cas, et sont offertes de façon continue. Les investisseurs pourraient devoir payer les courtages habituels associés à l'achat ou à la vente de parts. Tous les ordres d'achat de parts directement auprès d'un FNB RBC doivent être placés par des courtiers autorisés ou des courtiers désignés. Se reporter à la rubrique « Achat de parts ».

Autres questions

Aucun courtier autorisé n'a participé à la préparation du présent prospectus ni n'a examiné son contenu.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » pour un exposé des risques liés à un placement dans les parts des FNB RBC.

De l'avis des conseillers juridiques, pourvu qu'un FNB RBC soit admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « LIR ») ou que les parts du FNB RBC soient inscrites à la cote d'une « bourse de valeurs désignée » au sens de la LIR (ce qui comprend à l'heure actuelle la TSX et la NEO Bourse), ces parts seront des placements admissibles pour les fiducies régies par des régimes enregistrés d'épargne-retraite, des fonds enregistrés de revenu de retraite, des régimes de participation différée aux bénéficiaires, des régimes enregistrés d'épargne-invalidité, des régimes enregistrés d'épargne-études et des comptes d'épargne libre d'impôt.

Même si chacun des FNB RBC est un organisme de placement collectif en vertu des lois sur les valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada, les FNB RBC ont obtenu une dispense de certaines dispositions des lois sur les valeurs mobilières canadiennes applicables aux organismes de placement collectif conventionnels. Se reporter à la rubrique « Dispenses et approbations ».

Marques de commerce

Tous les droits relatifs à l'« indice des obligations de société à échéance cible 2018 FTSE Canada »/« FTSE Canada 2018 Maturity Corporate Bond Index^{MC} », à l'« indice des obligations de société à échéance cible 2019 FTSE Canada »/« FTSE Canada 2019 Maturity Corporate Bond Index^{MC} », à l'« indice des obligations de société à échéance cible 2020 FTSE Canada »/« FTSE Canada 2020 Maturity Corporate Bond Index^{MC} », à l'« indice des obligations de société à échéance cible 2021 FTSE Canada »/« FTSE Canada 2021 Maturity Corporate Bond Index^{MC} », à l'« indice des obligations de société à échéance cible 2022 FTSE Canada »/« FTSE Canada 2022 Maturity Corporate Bond Index^{MC} », à l'« indice des obligations de société à échéance cible 2023 FTSE Canada »/« FTSE Canada 2023 Maturity Corporate Bond Index^{MC} », à l'« indice des obligations de société à échéance cible 2024 FTSE Canada »/« FTSE Canada 2024 Maturity Corporate Bond Index^{MC} » et à l'« indice des obligations de société à échéance cible 2025 FTSE Canada »/« FTSE Canada 2025 Maturity Corporate Bond Index^{MC} » (collectivement, les « indices des obligations de société à échéance cible FTSE ») appartiennent à FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (« FTSE GDCM »). « FTSE^{MD} » est une marque de commerce déposée des sociétés membres du London Stock Exchange Group (« LSEG ») qui est utilisée sous licence par FTSE GDCM dans tous les pays, sauf le Canada et Taïwan. « FTSE^{MC} » est une marque de commerce de FTSE International Limited (« FTSE ») qui est utilisée sous licence par FTSE GDCM au Canada et à Taïwan.

FTSE GDCM, FTSE et LSEG (collectivement, les « concédants de licence de FTSE GDCM ») ne parrainent pas les FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC, ne se prononcent pas sur ceux-ci, ne vendent pas leurs parts et n'en font pas la promotion. Les concédants de licence de FTSE GDCM ne donnent aucune garantie et ne font aucune déclaration que ce soit, expressément ou explicitement, concernant les résultats susceptibles d'être obtenus à la suite de l'utilisation des indices des obligations de société à échéance cible FTSE et/ou à la valeur qu'affichent à un moment donné les indices des obligations de société à échéance cible FTSE, un jour particulier ou autre. Les indices des obligations de société à échéance cible FTSE sont compilés et calculés par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes sont dévolus à FTSE GDCM. Les concédants de licence de FTSE GDCM n'ont aucune responsabilité (par suite de négligence ou autrement) envers qui que ce soit à l'égard d'une réclamation découlant a) de l'utilisation d'un indice des obligations de société à échéance cible FTSE par une personne, du fait qu'elle s'y soit fiée ou que l'indice comportait une erreur ou b) de tout placement dans des FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC ou de l'exploitation de ceux-ci.

FTSE, FTSE GDCM, FTSE FI, Solactive et MSCI (chacun défini aux présentes) sont chacun un « fournisseur d'indices ». Les fournisseurs d'indices ne parrainent pas les parts des FNB RBC, ne se prononcent pas sur celles-ci, ne les vendent pas et n'en font pas la promotion et ils ne font aucune déclaration et ne donnent aucune garantie, qu'elle soit expresse ou implicite, sur les avantages d'investir dans des titres en général ou dans ceux des FNB RBC en particulier ni sur la capacité des indices à reproduire le rendement général du marché.

RBC GMA a conclu des conventions de licence avec les fournisseurs d'indices (terme défini aux présentes) pour pouvoir utiliser les indices et certaines autres marques de commerce. Se reporter à la rubrique « Contrats importants – Conventions de licence ».

Documents intégrés par renvoi

Durant la période au cours de laquelle les parts des FNB RBC sont placées de façon continue, des renseignements supplémentaires figureront dans les états financiers annuels comparatifs les plus récents qui ont été déposés, les états financiers intermédiaires déposés après les états financiers annuels comparatifs les plus récents, le rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds déposé le plus récent, tout rapport intermédiaire de la direction sur le rendement des fonds déposé après le rapport annuel de la direction sur le rendement de chaque FNB RBC et le dernier aperçu du FNB déposé de chaque FNB RBC. Ces documents sont ou seront intégrés dans le présent prospectus par renvoi et en font partie intégrante. Se reporter à la rubrique « Documents intégrés par renvoi ».

FNB RBC et le nom de chacun des fonds négociés en bourse indiqués ci-dessus sont des marques de commerce de la Banque Royale du Canada.

TERMES IMPORTANTS

année de l'échéance – l'année au cours de laquelle le FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC pertinent vient à échéance.

autres titres – d'autres titres que les titres constituants qui font partie du portefeuille d'un FNB RBC, dont des parts de fonds négociés en bourse (FNB), des titres d'organismes de placement collectif ou d'autres fonds d'investissement publics ou des instruments dérivés.

ARC – Agence du revenu du Canada.

Banque Royale – Banque Royale du Canada.

Bourse – la NEO Bourse et/ou la TSX.

CDS – Services de dépôt et de compensation CDS inc.

CEI – le comité d'examen indépendant des FNB RBC, comme il est décrit à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB RBC – Comité d'examen indépendant ».

concédants de licence de FTSE – collectivement, FTSE et LSEG.

concédants de licence de FTSE GDCM – collectivement, FTSE, FTSE GDCM, LSEG et les membres de son groupe.

convention relative au sous-conseiller en valeurs – la convention relative au sous-conseiller en valeurs conclue entre le sous-conseiller et RBC GMA en date du 9 août 2017 visant les FNB qui ont un sous-conseiller en valeurs.

conventions de licence – les conventions de licence conclue entre RBC GMA et chaque fournisseur d'indices.

courtiers autorisés – courtiers inscrits qui concluent des conventions liant le courtier autorisé avec un ou plusieurs FNB RBC et qui souscrivent et achètent des parts du ou des FNB RBC en question, et **courtier autorisé** désigne l'un d'entre eux.

courtiers désignés – les courtiers inscrits qui concluent une entente avec les FNB RBC pour l'exécution de certaines fonctions concernant les FNB RBC, et **courtier désigné** désigne l'un d'entre eux.

date d'échéance – vers le 30 novembre 2018 dans le cas du FNB indiciel 2018 RBC, vers le 30 novembre 2019 dans le cas du FNB indiciel 2019 RBC, vers le 30 novembre 2020 dans le cas du FNB indiciel 2020 RBC, vers le 30 novembre 2021 dans le cas du FNB indiciel 2021 RBC, vers le 30 novembre 2022 dans le cas du FNB indiciel 2022 RBC, vers le 30 novembre 2023 dans le cas du FNB indiciel 2023 RBC, vers le 30 novembre 2024 dans le cas du FNB indiciel 2024 RBC et vers le 30 novembre 2025 dans le cas du FNB indiciel 2025 RBC.

date de dissolution – la date correspondant à la date d'échéance d'un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC ou à une date ultérieure à laquelle est dissous le FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC, ou une autre date à laquelle RBC GMA peut dissoudre un FNB RBC moyennant un préavis d'au moins 60 jours donné aux porteurs de parts.

déclaration de fiducie cadre – la déclaration de fiducie cadre modifiée datée du 16 août 2018 qui régit les FNB RBC, telle qu'elle peut être à nouveau modifiée ou mise à jour à l'occasion.

distributions de frais de gestion – tel qu'il est énoncé à la rubrique « Frais – Frais payables par les FNB RBC – Distributions de frais de gestion », une somme égale à la différence entre les frais de gestion applicables autrement payables et les frais réduits calculés par RBC GMA à l'occasion et distribuée trimestriellement au comptant par un FNB RBC à certains de ses porteurs de parts importants.

émetteurs constituants – pour chaque FNB RBC, les émetteurs dont les titres font partie de l'indice ou du portefeuille du FNB RBC à l'occasion.

États-Unis et américain – États-Unis d'Amérique.

FNB d'actions RBC – collectivement, le FNB indiciel d'actions canadiennes RBC, le FNB indiciel d'actions américaines RBC, le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel d'actions internationales RBC, le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et le FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC.

FNB obligataires RBC – collectivement, le FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC, le FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC et le FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert).

FNB RBC – collectivement ou individuellement, le FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC, le FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC, le FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel d'actions canadiennes RBC, le FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC, le FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC, le FNB indiciel d'actions américaines RBC, le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC, le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel d'actions internationales RBC, le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et le FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC.

FNB – fonds négocié en bourse.

FNB ayant un sous-conseiller – collectivement et individuellement, les FNB RBC (sauf le FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC et les FNB indiciels RBC 2018).

FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC – collectivement et individuellement, le FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC et le FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC.

FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC – collectivement et individuellement, le FNB indiciel 2018 RBC, le FNB indiciel 2019 RBC, le FNB indiciel 2020 RBC, le FNB indiciel 2021 RBC, le FNB indiciel 2022 RBC, le FNB indiciel 2023 RBC, le FNB indiciel 2024 RBC et le FNB indiciel 2025 RBC.

FNB indiciel 2018 RBC – le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2018 RBC.

FNB indiciel 2019 RBC – le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2019 RBC.

FNB indiciel 2020 RBC – le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2020 RBC.

FNB indiciel 2021 RBC – le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2021 RBC.

FNB indiciel 2022 RBC – le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2022 RBC.

FNB indiciel 2023 RBC – le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2023 RBC.

FNB indiciel 2024 RBC – le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC.

FNB indiciel 2025 RBC – le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC.

FNB indiciels de rendement des banques – collectivement, le FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC, le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC et le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert).

FNB indiciels RBC 2018 – collectivement, le FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC, le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC et le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert).

FNB RBC – collectivement et individuellement, le FNB indiciel 2018 RBC, le FNB indiciel 2019 RBC, le FNB indiciel 2020 RBC, le FNB indiciel 2021 RBC, le FNB indiciel 2022 RBC, le FNB indiciel 2023 RBC, le FNB indiciel 2024 RBC, le FNB indiciel 2025 RBC, le FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC, le FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC et les FNB indiciels RBC.

fonds sous-jacents – un fonds négocié en bourse géré par RBC GMA ou certains autres fonds d'investissement (et, en ce qui concerne un FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC, un ou plusieurs FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC) et **fonds sous-jacent** désigne l'un d'entre eux.

fournisseur d'indices – fournisseur indépendant d'indices, notamment FTSE, FTSE GDCM, FTSE FI, Solactive AG et MSCI, avec lesquels RBC GMA a conclu des conventions de licence lui permettant d'utiliser les indices pertinents et certaines marques de commerce dans le cadre de l'exploitation du FNB RBC pertinent.

frais d'échange au comptant – les frais payables relativement aux échanges contre une somme au comptant d'un nombre prescrit de parts du FNB RBC pertinent, représentant, selon le cas, les courtages, les commissions, les frais d'opérations et les autres frais qu'un FNB RBC engage ou devait engager dans le cadre de la vente de titres sur le marché afin d'obtenir les espèces nécessaires à l'échange.

frais de création au comptant – les frais payables relativement aux souscriptions contre une somme au comptant d'un nombre prescrit de parts du FNB RBC pertinent, représentant, selon le cas, les courtages, les commissions, les frais d'opérations et les autres frais que le FNB RBC engage ou devait engager dans le cadre de l'achat de titres sur le marché avec le produit en espèces.

FTSE – FTSE International Limited, fournisseur des indices FTSE.

FTSE FI – FTSE Fixed Income LLC, fournisseur de l'indice FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien) (auparavant, indice City World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien)).

FTSE GDCM – FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (auparavant, FTSE TMX Global Debt Capital Markets Inc.), fournisseur des indices FTSE GDCM.

importance relative – relativement à un indice, le résultat de la division de la valeur à la cote des titres constituants d'un émetteur constituant particulier ou d'un émetteur constituant éventuel, selon le cas, par la valeur à la cote globale de l'ensemble des titres constituants de tous les émetteurs constituants de l'indice.

Indice/indices – une référence ou un indice, fourni par un fournisseur d'indices, ou une référence ou un indice de remplacement ou de rechange qui applique des critères essentiellement similaires à ceux qu'utilise le fournisseur d'indices à l'heure actuelle pour la référence, l'indice ou l'indice de remplacement qui est ou serait composé des mêmes titres constituants ou de titres constituants similaires, qu'un FNB RBC peut utiliser pour atteindre son objectif de placement.

indices des obligations de société à échéance cible FTSE – collectivement, l'indice des obligations de société à échéance cible 2018 FTSE Canada (auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2018 FTSE TMX Canada), l'indice des obligations de société à échéance cible 2019 FTSE Canada (auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2019 FTSE TMX Canada), l'indice des obligations de société à échéance cible 2020 FTSE Canada (auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2020 FTSE TMX Canada), l'indice des obligations de société à échéance cible 2021 FTSE Canada (auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2021 FTSE TMX Canada), l'indice des obligations de société à échéance cible 2022 FTSE Canada (auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2022 FTSE TMX Canada), l'indice des obligations de société à échéance cible 2023 FTSE Canada (auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2023 FTSE TMX Canada), l'indice des obligations de société à échéance cible 2024 FTSE Canada (auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2024 FTSE TMX Canada) et l'indice des obligations de société à échéance cible 2025 FTSE Canada (auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2025 FTSE TMX Canada), selon le cas, chacun constitué à l'occasion par FTSE GDCM, et **indice des obligations de société à échéance cible FTSE** désigne l'un d'entre eux.

indices FTSE – collectivement, les indices FTSE Canada All Cap Domestic Index, FTSE USA Index, FTSE Developed ex North America Index, FTSE Emerging Index, FTSE USA Hedged 100% to CAD Index et FTSE Developed ex North America Hedged 100% to CAD Index, et **indice FTSE** désigne l'un d'entre eux.

indices FTSE GDCM – collectivement, les indices des obligations de société à échéance cible FTSE, l'indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE Canada (auparavant, indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE TMX Canada), l'indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE Canada (auparavant, indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE TMX Canada) et **indice FTSE GDCM** désigne l'un d'entre eux.

indices Solactive – collectivement, les indices Solactive U.S. Banks Yield Index et Solactive U.S. Banks Yield (CAD Hedged) Index.

jour de bourse – pour chaque FNB RBC, un jour où i) une séance de négociation ordinaire est tenue à la Bourse applicable, ii) le marché ou la bourse principale pour la majorité des titres détenus par le FNB RBC est ouvert aux fins de négociation et iii) le cas échéant, le fournisseur d'indices calcule et publie des données relativement à l'indice applicable.

LIR – la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et son règlement d'application.

LSE – les sociétés du London Stock Exchange Group (groupe de la Bourse de Londres).

MSCI – MSCI Inc., fournisseur de l'indice MSCI Canada IMI Women's Leadership Select Index.

NEO Bourse – La Neo Bourse Aequitas Inc.

nombre prescrit de parts – relativement à un FNB RBC, le nombre de parts calculé par RBC GMA à l'occasion aux fins des ordres de souscription, des échanges ou des rachats, ou à d'autres fins déterminées par RBC GMA.

nouveaux FNB RBC – collectivement, le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC et le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC, et **nouveau FNB RBC** désigne l'un d'entre eux.

panier – selon le cas, un groupe de titres ou d'actifs que RBC GMA peut déterminer à son gré et à l'occasion, aux fins des ordres de souscription, des échanges ou des rachats, ou encore à d'autres fins.

part – relativement à un FNB RBC, une part représentant un intérêt bénéficiaire dans ce FNB RBC, soit une part en dollars canadiens ou une part en dollars américains, selon le cas.

parts en dollars américains – les parts libellées en dollars américains qu'offrent le FNB indiciel d'actions américaines RBC, le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC, le FNB indiciel d'actions internationales RBC et le FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC.

parts en dollars canadiens – les parts libellées en dollars canadiens qu'offre chaque FNB RBC.

RBC GMA – RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille des FNB RBC.

RBC SI – Fiducie RBC Services aux Investisseurs, dépositaire, agent d'évaluation et agent de prêt de titres des FNB RBC.

RBNK – FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC.

RBO – FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC.

RCAN – FNB indiciel d'actions canadiennes RBC.

RCSB – FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC.

RCUB – FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC.

REEM/REEM.U – FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC.

RGGB – FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert).

RINH – FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert).

RINT/RINT.U – FNB indiciel d'actions internationales RBC.

RLB – FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC.

RLDR – FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC.

RQF – FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2018 RBC.

RQG – FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2019 RBC.

RQH – FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2020 RBC.

RQI – FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2021 RBC.

RQJ – FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2022 RBC.

RQK – FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2023 RBC.

RQL – FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC.

RQN – FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC.

RUBH – FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert).

RUBY/RUBY.U – FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC.

RUSA/RUSA.U – FNB indiciel d'actions américaines RBC.

RUSH – FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert).

régimes enregistrés – fiducies régies par des régimes enregistrés d'épargne-retraite, des fonds enregistrés de revenu de retraite, des régimes enregistrés d'épargne-invalidité, des régimes de participation différée aux bénéfices, des régimes enregistrés d'épargne-études et des comptes d'épargne libres d'impôt.

Règlement 81-102 – le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*.

Règlement 81-107 – le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*.

Solactive – Solactive AG, fournisseur des indices Solactive.

sous-conseiller ou **CGGSS Canada** – Conseillers en gestion globale State Street, Ltée.

titres constituants – pour chaque FNB RBC, les titres des émetteurs constituants figurant dans l'indice ou le portefeuille du FNB RBC à l'occasion.

titres indiciaires – relativement à un indice des obligations de société à échéance cible FTSE, les titres des émetteurs constituants compris dans cet indice des obligations de société à échéance cible FTSE.

TPS – taxe fédérale sur les produits et services.

TSX – la Bourse de Toronto.

TVH – taxe de vente harmonisée, qui s'applique actuellement à la place de la TPS en Ontario, au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle-Écosse, à l'Île-du-Prince-Édouard et à Terre-Neuve-et-Labrador.

valeur liquidative – relativement à un FNB RBC, la valeur de l'actif total que ce FNB RBC détient, déduction faite de la somme correspondant au passif total du FNB RBC.

valeur liquidative par part – relativement à un FNB RBC, la valeur liquidative du FNB RBC attribuable à une catégorie divisée par le nombre total de parts de la catégorie du FNB RBC qui sont en circulation.

TABLE DES MATIÈRES

| | | | |
|---|----|---|------|
| SOMMAIRE DU PROSPECTUS | 1 | INFORMATION SUR LE VOTE PAR PROCURATION RELATIF AUX TITRES EN PORTEFEUILLE | 76 |
| SOMMAIRE DES FRAIS | 13 | CONTRATS IMPORTANTS | 77 |
| VUE D'ENSEMBLE DE LA STRUCTURE JURIDIQUE DES FNB RBC | 18 | EXPERTS | 80 |
| OBJECTIFS DE PLACEMENT | 19 | DISPENSES ET APPROBATIONS | 80 |
| LES INDICES | 24 | AUTRES FAITS IMPORTANTS | 82 |
| STRATÉGIES DE PLACEMENT | 28 | DROITS DE RÉOLUTION ET SANCTIONS CIVILES | 85 |
| VUE D'ENSEMBLE DES SECTEURS D'ACTIVITÉ DANS LESQUELS LES FNB RBC FONT DES PLACEMENTS | 33 | DOCUMENTS INTÉGRÉS PAR RENVOI | 85 |
| RESTRICTIONS EN MATIÈRE DE PLACEMENT | 34 | RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT | F-1 |
| FRAIS | 35 | FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC – ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE | F-2 |
| RENDEMENTS ANNUELS, RATIO DES FRAIS DE GESTION ET RATIO DES FRAIS D'OPÉRATIONS | 37 | RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT | F-4 |
| FACTEURS DE RISQUE | 39 | FNB INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES RBC (CAD – COUVERT) – ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE | F-5 |
| POLITIQUE EN MATIÈRE DE DISTRIBUTIONS | 51 | FNB INDICIEL D' ACTIONS INTERNATIONALES RBC (CAD – COUVERT) – ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE | F-7 |
| ACHAT DE PARTS | 52 | FNB INDICIEL DE RENDEMENT DES BANQUES AMÉRICAINES RBC – ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE | F-9 |
| ÉCHANGE ET RACHAT DE PARTS | 54 | FNB INDICIEL DE RENDEMENT DES BANQUES AMÉRICAINES RBC (CAD – COUVERT) – ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE | F-11 |
| FOURCHETTE DES COURS DES PARTS ET VOLUME DES OPÉRATIONS SUR CELLES-CI | 56 | RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT | F-13 |
| INCIDENCES FISCALES | 60 | FNB INDICIEL D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OBJECTIF 2024 RBC – ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE | F-14 |
| OBLIGATIONS D'INFORMATION INTERNATIONALES | 64 | FNB INDICIEL D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OBJECTIF 2025 RBC – ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE | F-16 |
| MODALITÉS D'ORGANISATION ET DE GESTION DES FNB RBC | 65 | ATTESTATION DES FNB RBC, DU FIDUCIAIRE, DU GESTIONNAIRE ET DU PROMOTEUR | A-1 |
| CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE | 71 | | |
| MODE DE PLACEMENT | 72 | | |
| CARACTÉRISTIQUES DES TITRES | 73 | | |
| QUESTIONS TOUCHANT LES PORTEURS | 74 | | |
| DISSOLUTION DES FNB RBC | 76 | | |
| PRINCIPAUX PORTEURS DE TITRES | 76 | | |
| DIRIGEANTS ET AUTRES PERSONNES INTÉRESSÉS DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES | 76 | | |

SOMMAIRE DU PROSPECTUS

Le texte suivant est un sommaire des principales caractéristiques du placement et doit être lu en tenant compte des renseignements détaillés ainsi que des données et des états financiers qui sont présentés dans le corps du texte ou qui sont intégrés par renvoi dans le présent prospectus.

Émetteurs :

- FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2018 RBC (« FNB indiciel 2018 RBC »)
- FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2019 RBC (« FNB indiciel 2019 RBC »)
- FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2020 RBC (« FNB indiciel 2020 RBC »)
- FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2021 RBC (« FNB indiciel 2021 RBC »)
- FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2022 RBC (« FNB indiciel 2022 RBC »)
- FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2023 RBC (« FNB indiciel 2023 RBC »)
- FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC (« FNB indiciel 2024 RBC »)
- FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC (« FNB indiciel 2025 RBC »)
- FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC
- FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC
- FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC
- FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC
- FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert)
- FNB indiciel d'actions canadiennes RBC
- FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC
- FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC
- FNB indiciel d'actions américaines RBC
- FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert)
- FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC
- FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert)
- FNB indiciel d'actions internationales RBC
- FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert)
- FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC

(chacun, un « FNB RBC » et, collectivement, les « FNB RBC »).

Chaque FNB RBC est un fonds négocié en bourse constitué en fiducie sous le régime des lois de l'Ontario. RBC GMA est le gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille des FNB RBC.

Placements :

Chaque FNB RBC offre une catégorie de parts libellées en dollars canadiens (les « parts en dollars canadiens »). Le FNB indiciel d'actions américaines RBC, le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC, le FNB indiciel d'actions internationales RBC et le FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC offrent également une catégorie de parts libellées en dollars américains (les « parts en dollars américains »).

Les parts en dollars américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC sont identiques aux parts en dollars canadiens de ces fonds, sauf que les parts en dollars américains sont libellées en dollars américains alors que les parts en dollars canadiens sont libellées en dollars canadiens.

Placement continu :

La Bourse de Toronto (la « TSX ») a approuvé sous condition l'inscription des parts en dollars canadiens du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC et du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC (collectivement, les « nouveaux FNB RBC ») à sa cote. Sous réserve du respect des exigences d'inscription initiales de la TSX concernant les nouveaux FNB RBC au plus tard le 10 août 2019, les parts en dollars canadiens des nouveaux FNB RBC seront inscrites à la cote de la TSX, elles seront offertes de façon continue et les investisseurs pourront en acheter et en vendre à la TSX ou à une autre bourse de valeurs à la cote de laquelle les parts des FNB RBC sont inscrites par l'entremise de courtiers inscrits dans la province ou le territoire où ils résident.

La Neo Bourse Aequitas Inc. (la « **NEO Bourse** ») a approuvé sous condition l'inscription des parts en dollars canadiens du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et des parts en dollar américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC à sa cote. Sous réserve du respect des exigences d'inscription initiales de la NEO Bourse concernant a) les parts en dollars canadiens du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et b) les parts en dollar américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC, les parts en dollars canadiens du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et les parts en dollar américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC seront inscrites à la cote de la NEO Bourse, elles seront offertes de façon continue et les investisseurs pourront en acheter et en vendre à la NEO Bourse ou à une autre bourse de valeurs à laquelle elles sont négociées par l'entremise de courtiers inscrits dans la province ou le territoire où ils résident.

Les parts des autres FNB RBC que le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC, le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC, le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et les parts en dollars américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC sont inscrites à la cote de la TSX ou de la NEO Bourse, selon le cas, et sont offertes de façon continue. Les investisseurs pourraient devoir payer les courtages habituels associés à l'achat ou à la vente de parts. Tous les ordres d'achat de parts directement auprès d'un FNB RBC doivent être placés par des courtiers autorisés ou des courtiers désignés.

Se reporter à la rubrique « Achat de parts ».

**Objectifs et stratégies
de placement des
FNB RBC :**

FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC

L'objectif de placement des FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC consiste à procurer un revenu, jusqu'à la date de dissolution du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC pertinent, en reproduisant, dans la mesure du possible, des résultats de placement qui correspondent habituellement au rendement, avant l'application des frais des FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC, de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable. Chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC a l'intention d'investir au moins 90 % de l'ensemble de son actif dans les titres indiciels de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable et/ou dans des titres assortis de propriétés économiques essentiellement similaires à celles des titres indiciels de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable, et à détenir de tels titres indiciels. Chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC sera dissous à sa date de dissolution. Se reporter à la rubrique « Objectifs de placement ».

Chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC a principalement recours à une stratégie visant à reproduire l'indice afin de calquer autant que possible le rendement de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable. Toutefois, un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC peut avoir recours à la stratégie d'échantillonnage pour atteindre son objectif, si cette méthode est appropriée. Se reporter à la rubrique « Stratégies de placement ».

FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC

Le FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC vise à procurer aux porteurs de parts une exposition au rendement d'un portefeuille diversifié d'obligations de sociétés canadiennes réparties dans cinq groupes dont les échéances s'échelonnent de un à cinq ans et qui procureront un revenu constant tout en préservant le capital. Se reporter à la rubrique « Objectifs de placement ».

Le FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC obtiendra son exposition à des obligations de sociétés canadiennes principalement au moyen de placements dans un portefeuille équilibré de cinq FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC dont les durées restantes à l'échéance vont de un à cinq ans. À la fin de chaque année, les parts du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC qui sera le prochain à venir à échéance seront vendues et le produit sera investi dans un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC à échéance éloignée afin de conserver l'échelonnement de un à cinq ans. Le portefeuille sera rééquilibré deux fois par année. La fréquence du rééquilibrage peut être modifiée sans préavis. Se reporter à la rubrique « Stratégies de placement ».

FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC

Le FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC vise à procurer aux porteurs de parts une exposition principalement au rendement d'un portefeuille diversifié d'obligations de sociétés et de gouvernements du Canada réparties (« **échelonnées** ») dans cinq groupes dont les échéances s'échelonnent de un à cinq ans et qui procureront un revenu constant tout en préservant le capital. Se reporter à la rubrique « Objectifs de placement ».

Le FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC obtiendra son exposition à des obligations de sociétés et de gouvernements du Canada principalement au moyen de placements dans un portefeuille de cinq sous-portefeuilles pondérés de façon équivalente, dont chacun vise à procurer une exposition d'au moins 30 % à des obligations gouvernementales et d'au plus 70 % à des obligations de sociétés. Les portefeuilles peuvent déroger de leurs pondérations cibles à l'occasion en raison de la fluctuation du marché entre les rééquilibrages. L'exposition aux obligations gouvernementales sera obtenue au moyen de placements directs dans une ou plusieurs obligations gouvernementales. La décision d'investir dans chaque obligation gouvernementale est fondée sur l'évaluation de RBC GMA concernant la durée à l'échéance de chaque obligation, la qualité de sa note de crédit, son rendement à l'échéance et l'importance globale de la diversification des émetteurs. L'exposition aux obligations de sociétés sera obtenue principalement au moyen d'un placement dans un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC approprié. La durée restante à l'échéance de chaque sous-portefeuille va de un à cinq ans. À la fin de chaque année, les parts du sous-portefeuille qui sera le prochain à venir à échéance seront vendues et le produit sera transféré dans un nouveau sous-portefeuille d'une durée de cinq ans à l'échéance afin de conserver l'échelonnement de un à cinq ans. Le portefeuille sera rééquilibré chaque trimestre. La fréquence du rééquilibrage peut être modifiée sans préavis. Se reporter à la rubrique « Stratégies de placement ».

FINB RBC

Chaque FINB RBC vise à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice pertinent, déduction faite des frais.

Le tableau suivant présente les indices et fournisseurs d'indices actuels pour chacun des FINB RBC :

| FINB RBC | INDICE ACTUEL | FOURNISSEUR DE L'INDICE |
|---|--|-------------------------|
| FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC | Indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE Canada ¹⁾ | FTSE GDCM |
| FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC | Indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE Canada ²⁾ | FTSE GDCM |
| FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) | FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien) ³⁾ | FTSE FI |
| FNB indiciel d'actions canadiennes RBC | FTSE Canada All Cap Domestic Index | FTSE |
| FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC | MSCI Canada IMI Women's Leadership Select Index | MSCI |
| FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC | Solactive Canada Bank Yield Index | Solactive |
| FNB indiciel d'actions américaines RBC | FTSE USA Index | FTSE |
| FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC | Solactive U.S. Banks Yield Index | Solactive |
| FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) | Solactive U.S. Banks Yield (CAD Hedged) Index | Solactive |
| FNB indiciel d'actions internationales RBC | FTSE Developed ex North America Index | FTSE |
| FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC | FTSE Emerging Index | FTSE |

Notes :

1) Auparavant, indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE TMX Canada.

2) Auparavant, indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE TMX Canada.

3) Auparavant, indice Citi World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien).

FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert)

Le FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) a recours à des instruments dérivés pour se couvrir contre la fluctuation de la valeur des devises afin de réduire au minimum son exposition à la fluctuation du change entre une devise et le dollar canadien.

FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert)

La stratégie de placement du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) consiste à investir la quasi-totalité de ses actifs dans des parts du FNB indiciel d'actions américaines RBC (le « **FNB RBC sous-jacent** ») tout en visant à réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre le dollar américain et le dollar canadien. Le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) a obtenu une dispense qui lui permet d'investir dans les parts du FNB RBC sous-jacent. Se reporter à la rubrique « Dispenses et approbations ». Le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) peut également investir directement dans les titres constituant de l'indice FTSE USA Hedged 100% to CAD Index, ou dans des titres permettant de reproduire le rendement de l'indice, ou détenir de tels titres, en vue d'atteindre ses objectifs de placement. Le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) a recours à des instruments dérivés pour se couvrir contre la fluctuation de la valeur du dollar américain afin de réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre le dollar américain et le dollar canadien. Se reporter à la rubrique « Stratégies de placement ».

FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC

La stratégie de placement du FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) consiste à investir la quasi-totalité de ses actifs dans des parts du FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (le « **FNB RBC sous-jacent** ») tout en visant à réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre le dollar américain et le dollar canadien. Le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) a obtenu une dispense qui lui permet d'investir dans les parts du FNB RBC sous-jacent. Se reporter à la rubrique « Dispenses et approbations ». Le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) peut également investir directement dans les titres constituant de l'indice Solactive U.S. Bank Yield (CAD Hedged) Index, ou dans des titres permettant de reproduire le rendement de l'indice, ou détenir de tels titres, en vue d'atteindre ses objectifs de placement. Le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) a recours à des instruments dérivés pour se couvrir contre la fluctuation de la valeur du dollar américain afin de réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre le dollar américain et le dollar canadien. Se reporter à la rubrique « Stratégies de placement ».

FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert)

La stratégie de placement du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) consiste à investir la quasi-totalité de ses actifs dans des parts du FNB indiciel d'actions internationales RBC (le « **FNB RBC sous-jacent** ») tout en visant à réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre des devises et le dollar canadien. Le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) a obtenu une dispense qui lui permet d'investir dans les parts du FNB RBC sous-jacent. Se reporter à la rubrique « Dispenses et approbations ». Le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) peut également investir directement dans les titres constituant de l'indice FTSE Developed ex North America Hedged 100% to CAD Index, ou dans des titres permettant de reproduire le rendement de l'indice, ou détenir de tels titres, en vue d'atteindre ses objectifs de placement.

Le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) a recours à des instruments dérivés pour se couvrir contre la fluctuation de la valeur d'une devise afin de réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre une devise et le dollar canadien. Se reporter à la rubrique « Stratégies de placement ».

La stratégie de placement de chaque FINB RBC consiste à investir dans les titres constituant de l'indice pertinent dans une proportion essentiellement équivalente à celle qu'ils représentent dans l'indice ou dans d'autres titres permettant de reproduire le rendement de l'indice, en vue d'atteindre ses objectifs de placement. Les FINB RBC peuvent également détenir des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie ou d'autres instruments du marché monétaire afin d'acquitter leurs obligations courantes.

RBC GMA ou le sous-conseiller, selon le cas, peut également recourir à une méthode d'échantillonnage (plutôt qu'à une méthode de reproduction) pour choisir les placements des FINB RBC. Dans le cadre de l'échantillonnage, le gestionnaire de portefeuille ou le sous-conseiller, selon le cas, sélectionnera un ensemble très diversifié de titres constituant et/ou d'autres titres qui, au final, s'assimile à l'ensemble de l'indice. Le gestionnaire de portefeuille ou le sous-conseiller, selon le cas, y parvient en harmonisant, autant qu'il le peut, les placements du portefeuille d'un FINB RBC aux facteurs de risque principaux et aux autres principales caractéristiques de l'indice pertinent, comme les caractéristiques de rendement, les pondérations sectorielles et la capitalisation boursière, et il visera à obtenir des rendements qui sont similaires à celui de l'indice pertinent. La quantité de titres constituant choisis dans le cadre de la méthode d'échantillonnage sera fondée sur un certain nombre de facteurs, dont l'actif de base du FINB RBC.

Les FINB RBC n'essaieront pas de surpasser le rendement de l'indice pertinent et ne viseront pas à adopter des positions prudentes de façon temporaire lorsque les marchés sont à la baisse ou semblent surévalués.

Sous réserve de l'approbation requise des porteurs de parts, RBC GMA peut remplacer l'indice sous-jacent d'un FINB RBC par un autre indice afin d'offrir aux épargnants essentiellement la même exposition à la catégorie d'actifs à laquelle le FINB RBC est exposé à l'heure actuelle. Si RBC GMA remplace l'indice sous-jacent d'un FINB RBC, ou l'indice qui remplace cet indice, elle publiera un communiqué dans lequel elle présentera le nouvel indice, décrira ses titres constituant et exposera les motifs du remplacement.

Placement dans des fonds sous-jacents

Conformément aux lois canadiennes sur les valeurs mobilières, dont le Règlement 81-102, un FNB RBC (sauf les FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC) peut investir dans un ou plusieurs fonds négociés en bourse gérés par RBC GMA ou certains autres fonds d'investissement (et, dans le cas d'un FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC, dans un ou plusieurs FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC) (collectivement, les « fonds sous-jacents »), mais le FNB RBC n'a pas à verser de frais de gestion ni de rémunération incitative qui, pour une personne raisonnable, constituerait un doublement des frais que doit payer le fonds sous-jacent pour le même service. Se reporter à la rubrique « Stratégies de placement ».

Prêt de titres

Les FNB RBC peuvent recourir à des opérations de prêt de titres conformément au Règlement 81-102 et à une dispense de celui-ci afin de produire un rendement accru pour les FNB RBC de façon conforme à leurs objectifs de placement. Le prêt de titres constitue également un moyen de produire un revenu en vue de permettre aux FNB RBC de s'acquitter de leurs obligations en cours. Se reporter à la rubrique « Stratégies de placement – Prêt de titres ».

Utilisation d'instruments dérivés

À l'occasion, chacun des FNB RBC peut investir dans des instruments dérivés, notamment des contrats à terme standardisés et des contrats à terme de gré à gré, ou faire usage de ceux-ci aux fins de couverture ou à d'autres fins, à la condition que l'usage soit conforme aux dispositions du Règlement 81-102 et respecte l'objectif et la stratégie de placement du FNB RBC. L'exposition à des devises que pourraient avoir les portefeuilles du FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert), du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), du FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) fera l'objet d'une couverture par rapport au dollar canadien. Se reporter à la rubrique « Stratégies de placement – Utilisation d'instruments dérivés ».

Facteurs de risque :

Il existe certains risques généraux inhérents à un placement dans tous les FNB RBC qui sont directs, dans le cas des FNB RBC qui investissent directement dans des titres en portefeuille et dans certains cas indirects, dans le cas des FNB RBC qui peuvent obtenir une exposition à des titres en portefeuille indirectement au moyen de placements dans des fonds sous-jacents ou en raison de leur exposition à certains des FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC. Parmi ces risques figurent notamment les suivants :

- > les risques généraux liés aux placements;
- > le risque lié à la catégorie d'actifs;
- > le risque lié au calcul des indices;
- > le risque lié aux placements passifs;
- > le risque que le cours des parts diffère de leur valeur liquidative;
- > le risque lié aux opérations de prêt de titres;
- > le risque lié aux placements dans des instruments dérivés;
- > le risque lié à des modifications défavorables de la loi;
- > les risques liés aux questions d'ordre fiscal;
- > le risque lié à la liquidité;
- > le risque lié au marché;
- > le risque lié à la concentration;
- > le risque lié à la reproduction de l'indice;
- > le risque lié à la cybersécurité.

Se reporter à la rubrique « Facteurs de risque – Risques généraux liés à un placement dans les FNB RBC ».

Outre les facteurs de risque généraux qui s'appliquent à tous les FNB RBC énoncés ci-dessus, certains facteurs de risque supplémentaires sont propres à un placement dans certains FNB RBC, comme il est indiqué dans le tableau suivant :

| FACTEURS DE RISQUE | SYMBOLE BOURSIER | | | | | | | | | |
|--|------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| | RQF | RQG | RQH | RQI | RQJ | RQK | RQL | RQN | RBO | RLB |
| Risque lié aux interdictions de négociation touchant les titres sous-jacents | | | | | | | | | √ | √ |
| Risque lié au crédit | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |
| Risque lié à la couverture du change | | | | | | | | | | |
| Risque lié au change | | | | | | | | | | |
| Risque lié à la baisse du rendement | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |
| Risque lié à un placement dans des titres de capitaux propres | | | | | | | | | | |
| Risque lié à un placement étranger | | | | | | | | | | |
| Risque lié à la fluctuation du rendement et au montant de liquidation | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |
| Risque lié à un placement dans un fonds de fonds | | | | | | | | | √ | √ |
| Risque lié aux taux d'intérêt | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |
| Absence d'antécédents d'exploitation | | | | | | | √ | √ | | |
| Dépendance envers le gestionnaire et, le cas échéant, le sous-conseiller | | | | | | | | | √ | √ |
| Risque lié à l'absence d'un marché actif pour les parts | | | | | | | √ | √ | | |
| Risque lié au processus d'échantillonnage | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | | |
| Risque lié aux investisseurs importants | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | | |
| Risque lié aux parts en dollars américains | | | | | | | | | | |

FACTEURS DE RISQUE

SYMBOLE BOURSIER

| | RCSB | RCUB | RGGB | RCAN | RLDR | RBNK | RUSA/ RUSA.U | RUSH | RUBY/ RUBY.U | RUBH |
|--|------|------|------|------|------|------|-----------------|------|-----------------|------|
| Risque lié aux interdictions de négociation touchant les titres sous-jacents | | | | | | | | √ | | √ |
| Risque lié au crédit | √ | √ | √ | | | | | | | |
| Risque lié à la couverture du change | | | √ | | | | | √ | | √ |
| Risque lié au change | | | | | | | √ | | √ | |
| Risque lié à la baisse du rendement | √ | √ | √ | | | | | | | |
| Risque lié à un placement dans des titres de capitaux propres | | | | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |
| Risque lié à un placement étranger | | | √ | | | | √ | | √ | |
| Risque lié à la fluctuation du rendement et au montant de liquidation | | | | | | | | | | |
| Risque lié à un placement dans un fonds de fonds | | | | | | | | √ | | √ |
| Risque lié aux taux d'intérêt | √ | √ | √ | | | | | | | |
| Absence d'antécédents d'exploitation | | | | | √ | | | √ | √ | √ |
| Dépendance envers le gestionnaire et, le cas échéant, le sous-conseiller | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |
| Risque lié à l'absence d'un marché actif pour les parts | | | | | √ | | | √ | √ | √ |
| Risque lié au processus d'échantillonnage | √ | √ | √ | √ | | | √ | √ | | |
| Risque lié aux investisseurs importants | | √ | | √ | √ | | √ | | √ | |
| Risque lié aux parts en dollars américains | | | | | | | √ | | √ | |

| FACTEURS DE RISQUE | SYMBOLE BOURSIER | | |
|--|------------------|------|-----------------|
| | RINT/ RINT.U | RINH | REEM/ REEM.U |
| Risque lié aux interdictions de négociation touchant les titres sous-jacents | | √ | |
| Risque lié au crédit | | | |
| Risque lié à la couverture du change | | √ | |
| Risque lié au change | √ | | √ |
| Risque lié à la baisse du rendement | | | |
| Risque lié à un placement dans des titres de capitaux propres | √ | √ | √ |
| Risque lié à un placement étranger | √ | √ | √ |
| Risque lié à la fluctuation du rendement et au montant de liquidation | | | |
| Risque lié à un placement dans un fonds de fonds | | √ | |
| Risque lié aux taux d'intérêt | | | |
| Absence d'antécédents d'exploitation | | √ | |
| Dépendance envers le gestionnaire et, le cas échéant, le sous-conseiller | √ | √ | √ |
| Risque lié à l'absence d'un marché actif pour les parts | | √ | |
| Risque lié au processus d'échantillonnage | √ | √ | √ |
| Risque lié aux investisseurs importants | √ | | |
| Risque lié aux parts en dollars américains | √ | | √ |

Se reporter à la rubrique « Facteurs de risque – Risques additionnels liés à un placement dans certains FNB RBC ».

Incidences fiscales :

Le présent résumé portant sur les incidences fiscales canadiennes applicables aux FNB RBC et aux porteurs de parts résidents du Canada est présenté en entier sous réserve des restrictions, hypothèses et réserves énoncées à la rubrique « Incidences fiscales ». Il est recommandé aux investisseurs éventuels de consulter leurs propres conseillers en fiscalité au sujet de leur propre situation.

Le porteur de parts qui réside au Canada et qui détient des parts à titre d'immobilisations (au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)* (la « LIR »)) sera généralement tenu d'inclure dans son revenu aux fins de l'impôt pour une année donnée le montant du revenu net et des gains en capital imposables nets qu'un FNB RBC a versés ou doit verser aux porteurs de parts durant l'année et que le FNB RBC a déduits dans le calcul de son revenu. Les distributions non imposables versées par un FNB RBC (sauf la tranche non imposable des gains en capital réalisés nets d'un FNB RBC) ou payables par celui-ci à un porteur de parts au cours d'une année d'imposition seront déduites du prix de base rajusté des parts du porteur de parts de ce FNB RBC. Dans la mesure où le prix de base rajusté pour un porteur de parts serait autrement négatif, le montant négatif sera réputé constituer un gain en capital réalisé par le porteur de parts et le prix de base rajusté de la part pour le porteur de parts sera nul immédiatement par la suite. Toute perte subie par un FNB RBC ne peut être attribuée aux porteurs de parts de ce FNB RBC ni être traitée comme une perte pour ceux-ci. Au moment de la disposition, réelle ou réputée, d'une part détenue par le porteur de parts à titre d'immobilisation, y compris l'échange ou le rachat d'une part, le porteur de parts réalisera généralement un gain en capital (ou subira généralement une perte en capital) dans la mesure où le produit de disposition de la part est supérieur (ou inférieur) au total du prix de base rajusté de la part pour le porteur de parts et des frais de disposition raisonnables.

Aux termes de la déclaration de fiducie cadre qui régit chaque FNB RBC, le FNB RBC doit distribuer son revenu net et ses gains en capital réalisés nets, s'il y a lieu, pour chaque année d'imposition aux porteurs de parts de sorte qu'il n'ait pas d'impôt sur le revenu ordinaire à payer au cours d'une année d'imposition.

Se reporter à la rubrique « Incidences fiscales ».

Points particuliers devant être examinés par les porteurs de parts :

Les FNB RBC ont obtenu une dispense de l'application de certaines dispositions de la législation en valeurs mobilières de façon que les dispositions relatives au « système d'alerte » prévues dans la législation canadienne en valeurs mobilières ne s'appliquent pas à l'acquisition de parts. En outre, grâce à la dispense obtenue des autorités en valeurs mobilières canadiennes, un porteur de parts peut acquérir plus de 20 % des parts d'une catégorie d'un FNB RBC par l'entremise d'une Bourse sans égard aux exigences relatives aux offres publiques d'achat prévues par les lois sur les valeurs mobilières applicables, à la condition que le porteur de parts, de même que toute personne agissant de concert avec lui, s'engage envers RBC GMA à ne pas exercer des droits de vote rattachés à plus de 20 % des parts d'une catégorie du FNB RBC.

Les parts des FNB RBC constituent des « biens évalués à la valeur du marché » aux fins des règles d'évaluation à la valeur du marché de la LIR. Ces règles exigent que les contribuables qui constituent des institutions financières au sens de ces règles comptabilisent à titre de revenu les gains et les pertes accumulés chaque année sur les titres qui constituent des « biens évalués à la valeur du marché » au sens des règles.

Chaque FNB RBC (sauf les FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC), lorsqu'il fonde ses décisions en matière de placement sur l'indice applicable, peut investir davantage de son actif net dans les titres d'un ou de plusieurs émetteurs que ce qui est permis pour les fonds communs de placement gérés activement.

Les parts de chaque FNB RBC (sauf les FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et le FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC) constituent, selon le gestionnaire, des parts indicielles au sens du Règlement 81-102. Le fonds commun de placement qui souhaite investir dans des parts d'un FNB RBC (sauf un FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et le FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC) devrait déterminer lui-même sa capacité à le faire après avoir étudié attentivement les dispositions pertinentes du Règlement 81-102, notamment celles qui permettent d'établir si les parts du FNB RBC pertinent devraient être réputées constituer des parts indicielles, ainsi que les restrictions en matière de contrôle et de concentration et certaines de celles qui portent sur les « fonds de fonds ». Il ne faudrait jamais fonder un achat de parts d'un FNB RBC uniquement sur l'énoncé qui précède.

Se reporter aux rubriques « Incidences fiscales », « Achat de parts – Points particuliers devant être examinés par les porteurs de parts » et « Dispenses et approbations ».

Échange :

Les porteurs de parts peuvent échanger le nombre prescrit de parts (ou un multiple intégral de celui-ci) n'importe quel jour de bourse contre des paniers et une somme au comptant. Se reporter à la rubrique « Échange et rachat de parts – Échange de parts à la valeur liquidative par part contre des paniers et une somme au comptant ».

Rachat :

Les porteurs de parts peuvent faire racheter le nombre de parts d'un FNB RBC qu'ils souhaitent faire racheter au comptant à un prix de rachat correspondant à 95 % de la valeur liquidative des parts le jour de prise d'effet du rachat. Les porteurs de parts seront de façon générale en mesure de vendre (plutôt que de faire racheter) des parts au cours du marché à une Bourse par l'entremise d'un courtier inscrit, sous réserve seulement des courtages usuels. Par conséquent, les porteurs de parts devraient consulter leurs courtiers ou conseillers en placements avant de faire racheter leurs parts contre une somme au comptant. Aucune commission ni aucuns frais ne sont versés à RBC GMA ou aux FNB RBC par les porteurs de parts dans le cadre de la vente de parts à une Bourse. Se reporter à la rubrique « Échange et rachat de parts – Rachat de parts contre une somme au comptant ».

Politique en matière de distributions :

Les distributions en espèces à l'égard des parts d'un FNB RBC seront versées dans la monnaie dans laquelle les parts du FNB RBC sont libellées. Les distributions en espèces à l'égard des parts des FNB RBC (sauf les FINB d'actions RBC, le FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC, le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert)) devraient être versées chaque mois et, en ce qui concerne les FINB d'actions RBC, le FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC, le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert), elles devraient être versées chaque trimestre. Aux fins de la LIR, les distributions sur les parts des FNB RBC devraient se composer principalement de revenu ordinaire provenant de l'intérêt obtenu ou accumulé par le FNB RBC à l'égard de tous les autres FNB RBC que les FINB RBC et de revenu d'intérêts et de revenu de dividendes ou de revenu sur des placements étrangers à l'égard des FINB RBC, mais elles peuvent également comprendre des gains en capital réalisés nets et des remboursements de capital, selon le cas, déduction faite des frais du FNB RBC. Si les frais d'un FNB RBC dépassent le revenu généré par le FNB RBC au cours d'un mois ou d'un trimestre donné, selon le cas, il se pourrait qu'une distribution mensuelle ou trimestrielle, selon le cas, ne soit pas versée.

Pour chaque année d'imposition, chaque FNB RBC distribuera son revenu net et ses gains en capital réalisés nets aux porteurs de parts dans la mesure nécessaire pour ne pas avoir à payer d'impôt ordinaire sur le revenu à l'égard de ces sommes. Dans la mesure où un FNB RBC n'a pas distribué le montant intégral de son revenu net ou de ses gains en capital nets au comptant au cours d'une année d'imposition, la différence entre cette somme et la somme réellement distribuée par le FNB RBC au comptant sera versée à titre de « distribution réinvestie ». Les distributions réinvesties seront réinvesties automatiquement dans des parts supplémentaires de la catégorie pertinente du FNB RBC à un prix égal à la valeur liquidative par part de la catégorie pertinente du FNB RBC, et les parts de cette catégorie seront immédiatement regroupées de sorte que le nombre de parts en circulation de la catégorie pertinente après la distribution soit égal au nombre de parts en circulation de la catégorie pertinente avant la distribution. Se reporter à la rubrique « Politique en matière de distributions ».

Dissolution :

Chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC sera dissous à sa date de dissolution, laquelle correspondra généralement à sa date d'échéance ou à une date ultérieure. Dans le cadre de la dissolution, chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC versera une distribution en espèces aux porteurs de parts alors admissibles pour l'ensemble du revenu net, des gains en capital réalisés nets et du capital du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC qui n'auront pas encore été distribués aux porteurs de parts. Les FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et les FINB RBC ne sont pas assortis d'une date de dissolution établie, mais RBC GMA peut les dissoudre sans l'approbation des porteurs de parts si elle les avise au moins 60 jours à l'avance.

Si un fournisseur d'indices devait cesser de calculer un indice ou si la convention de licence applicable devait être résiliée, le gestionnaire pourra dissoudre un FNB RBC moyennant un préavis de 60 jours, modifier l'objectif de placement du FNB RBC, viser à reproduire un autre indice ou prendre les autres mesures qu'elle juge appropriées et dans l'intérêt des porteurs de parts du FNB RBC dans les circonstances. Se reporter à la rubrique « Les indices – Dissolution des indices ».

Se reporter à la rubrique « Dissolution des FNB RBC ».

Admissibilité aux fins de placement :

À la condition que les parts d'un FNB RBC soient et continuent d'être inscrites à la cote d'une Bourse, que le FNB RBC soit et demeure admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la LIR ou qu'il constitue un placement enregistré au sens de la LIR, les parts du FNB RBC seront des placements admissibles en vertu de la LIR pour les régimes enregistrés. De l'avis des conseillers juridiques, les parts seront admissibles en tant que « titres négociables » au sens de la LIR, pourvu qu'elles soient inscrites à la cote de la NEO Bourse ou de la TSX, selon le cas, et qu'elles maintiennent leur inscription à cette bourse. Les titulaires de comptes d'épargne libre d'impôt et de régimes enregistrés d'épargne-invalidité, les souscripteurs de régimes enregistrés d'épargne-études et les rentiers de régimes enregistrés d'épargne-retraite et de fonds enregistrés de revenu de retraite devraient consulter leurs propres conseillers en fiscalité pour savoir si les parts d'un FNB RBC constitueraient un « placement interdit » pour ces comptes ou régimes dans leur situation particulière. Se reporter à la rubrique « Incidences fiscales – Statut des FNB RBC ».

**Porteurs de parts
non-résidents :**

Dans certains cas, RBC GMA pourrait prendre des mesures visant à limiter le nombre de porteurs de parts non-résidents pouvant investir dans un FNB RBC. Se reporter à la rubrique « Mode de placement – Porteurs de parts non-résidents ».

**Organisation et gestion
des FNB RBC :**

Gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille

RBC GMA est le gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille des FNB RBC et en gère les activités, dont la gestion des portefeuilles de placement des FNB RBC. L'adresse de RBC GMA et des FNB RBC est 155 Wellington Street West, Suite 2200, Toronto (Ontario) M5V 3K7.

RBC GMA est le gestionnaire de placements principal des entreprises de RBC^{MD}, dont les FNB RBC, qui offrent des services aux particuliers. RBC GMA est une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Royale du Canada (la « Banque Royale »). « RBC » désigne la Banque Royale et les sociétés de son groupe.

Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB RBC – Gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille des FNB RBC ».

Sous-conseiller

Conseillers en gestion globale State Street, Ltée (le « sous-conseiller » ou « CGGSS Canada ») agit à titre de sous-conseiller en valeurs des FINB RBC (sauf le FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC et les FNB indiciels RBC 2018) et est responsable de la mise en œuvre de la stratégie de placement des FINB RBC (sauf le FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC et les FNB indiciels RBC 2018) conformément à une convention relative au sous-conseiller en valeurs intervenue entre RBC GMA et le sous-conseiller. CGGSS Canada est inscrite à titre de gestionnaire de portefeuille, de courtier sur le marché dispensé et de gestionnaire de fonds d'investissement aux termes de la réglementation canadienne sur les valeurs mobilières dans les dix provinces canadiennes. CGGSS Canada est également inscrite à titre de conseiller en marchandises auprès de la Commission des valeurs mobilières du Manitoba, à titre de conseiller en opérations sur marchandises et de gestionnaire d'opérations sur marchandises auprès de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario et à titre de gestionnaire de portefeuille en dérivés auprès de l'Autorité des marchés financiers. CGGSS Canada délègue ses activités de gestion de portefeuille à un membre de son groupe situé à Boston, soit State Street Global Advisors Trust Company (« SSGA Trust Company »), société de fiducie du Massachusetts qui n'accepte pas de dépôt. SSGA Trust Company est une filiale en propriété exclusive de State Street Bank and Trust Company. CGGSS Canada délègue des services de gestion placement concernant des contrats à terme standardisés, des options sur contrats à terme standardisés et des swaps qui sont généralement négociés à la cote d'une bourse de valeurs des États-Unis et/ou qui sont conclus avec un cocontractant de SSGA Funds Management, Inc. (« SSGA FM ») aux États-Unis. SSGA FM est inscrite à titre de conseiller en opérations sur marchandises auprès de la Commodity Futures Trading Commission et de la National Futures Association.

L'adresse du sous-conseiller est le 770, rue Sherbrooke Ouest, bureau 1200, Montréal (Québec) H3A 1G1.

Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB RBC – Sous-conseiller ».

Dépositaire et agent d'évaluation

La Fiducie RBC Services aux Investisseurs (« RBC SI ») est le dépositaire et agent d'évaluation des FNB RBC et fournit des services administratifs aux FNB RBC aux termes d'une convention liant le dépositaire conclue entre RBC GMA, à titre de fiduciaire et de gestionnaire des FNB RBC, et RBC SI et datée du 2 septembre 2011 (dans sa version modifiée à l'occasion, la « convention liant le dépositaire ») et d'une convention de services d'évaluation et d'administration datée du 9 septembre 2011 conclue entre RBC GMA, à titre de fiduciaire et de gestionnaire des FNB RBC, et RBC SI (dans sa version modifiée à l'occasion, la « convention de services d'évaluation et d'administration »). RBC SI est chargée de certains aspects de l'administration quotidienne des FNB RBC, dont le calcul de la valeur liquidative, du revenu net et des gains en capital réalisés nets des FNB RBC. Le bureau principal de RBC SI est situé à Toronto, en Ontario. La Banque Royale est propriétaire à 100 % de RBC SI et RBC SI est membre du groupe de RBC GMA. Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB RBC – Dépositaire et agent d'évaluation ».

Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts

L'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts à l'égard des parts des FNB RBC est la Compagnie Trust TSX, à ses bureaux principaux de Toronto, en Ontario. Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB RBC – Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres ».

Auditeur

L'auditeur des FNB RBC est PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., à ses bureaux principaux de Toronto, en Ontario. Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB RBC – Auditeur ».

Agent de prêt de titres

RBC SI est l'agent de prêt de titres des FNB RBC, à ses principaux bureaux de Toronto, en Ontario. L'agent de prêt de titres agit pour le compte des FNB RBC pour administrer les opérations de prêt de titres que concluent les FNB RBC. Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB RBC – Agent de prêt de titres ».

Documents intégrés par renvoi :

Durant la période au cours de laquelle les parts des FNB RBC sont placées de façon continue, des renseignements supplémentaires sur les FNB RBC figureront dans les états financiers annuels comparatifs les plus récents qui ont été déposés, les états financiers intermédiaires déposés après les états financiers annuels les plus récents, le rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds déposé le plus récent, tout rapport intermédiaire de la direction sur le rendement des fonds déposé après le rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds de chacun des FNB RBC et le dernier aperçu du FNB déposé de chaque FNB RBC. Ces documents sont ou seront intégrés dans le présent prospectus par renvoi et en font partie intégrante. On peut également obtenir ces documents sans frais sur demande adressée par téléphone au 1 855 RBC-ETFS (722-3837) ou par courriel auprès de RBC GMA à fnb.investissements@rbc.com (en français) ou à etfs.investments@rbc.com (en anglais) ou auprès d'un courtier inscrit. Pour obtenir ces documents et d'autres renseignements concernant les FNB RBC, on peut consulter le site Web des FNB RBC à www.rbcgam.com/etfs ou celui de SEDAR à www.sedar.com. Se reporter à la rubrique « Documents intégrés par renvoi ».

SOMMAIRE DES FRAIS

Le tableau ci-dessous indique les frais payables par les FNB RBC. La valeur de l'investissement d'un porteur de parts dans un FNB RBC sera réduite du montant des frais imputés à ce FNB RBC. Se reporter à la rubrique « Frais ».

Frais payables par les FNB RBC

Type de frais

Montant et description

Frais de gestion :

RBC GMA a droit à une rémunération pour ses services à titre de gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille des FNB RBC (les « **frais de gestion** »). La rémunération est établie en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative des FNB RBC suivants et est indiquée ci-dessous :

| FNB RBC | FRAIS DE GESTION ANNUELS | FRAIS DE GESTION ANNUELS |
|-----------------------|--------------------------|---|
| | AVANT L'ANNÉE D'ÉCHÉANCE | DURANT L'ANNÉE D'ÉCHÉANCE ¹⁾ |
| FNB indiciel 2018 RBC | s. o. ²⁾ | 0,20 % |
| FNB indiciel 2019 RBC | 0,25 % | 0,20 % |
| FNB indiciel 2020 RBC | 0,25 % | 0,20 % |
| FNB indiciel 2021 RBC | 0,25 % | 0,20 % |
| FNB indiciel 2022 RBC | 0,25 % | 0,20 % |
| FNB indiciel 2023 RBC | 0,25 % | 0,20 % |
| FNB indiciel 2024 RBC | 0,25 % | 0,20 % |
| FNB indiciel 2025 RBC | 0,25 % | 0,20 % |

Notes :

¹⁾ Les frais de gestion sont ramenés à 0,20 % à compter du 1^{er} janvier de l'année de l'échéance.

²⁾ 2018 est l'année de l'échéance du FNB indiciel 2018 RBC.

| FNB RBC | FRAIS DE GESTION ANNUELS |
|---|--------------------------|
| FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC | 0,10 % |
| FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC | 0,10 % |
| FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) | 0,35 % |
| FNB indiciel d'actions canadiennes RBC | 0,05 % |
| FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC | 0,25 % |
| FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC | 0,29 % |
| FNB indiciel d'actions américaines RBC | 0,09 % |
| FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC | 0,29 % |
| FNB indiciel d'actions internationales RBC | 0,20 % |
| FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC | 0,25 % |

RBC GMA, à l'égard des FNB RBC indiqués ci-après, a droit à une rémunération pour les services qu'elle rend à titre de gestionnaire, de fiduciaire et de gestionnaire de portefeuille de ces fonds et des fonds sous-jacents dans lesquels ces FNB RBC investissent (les « **frais relatifs aux produits sous-jacents** » et, avec les frais de gestion, le « **total des frais de gestion annuels** »). Puisque les frais relatifs aux produits sous-jacents sont intégrés à la valeur marchande des fonds sous-jacents dans lesquels les FNB RBC pertinents investissent, les frais relatifs aux produits sous-jacents sont versés indirectement par les FNB RBC. Bien que la somme des frais relatifs aux produits sous-jacents puisse varier en fonction de la répartition des actifs de chaque FNB RBC pertinent parmi les fonds sous-jacents, RBC GMA rajustera les frais de gestion que doivent lui verser ces FNB RBC pour s'assurer que le total des frais de gestion annuels que ces FNB RBC et les fonds sous-jacents versent directement ou indirectement à RBC GMA ne dépasse pas le pourcentage de la valeur liquidative de chaque FNB RBC pertinent.

| FNB RBC | TOTAL DES FRAIS DE GESTION ANNUELS |
|---|------------------------------------|
| FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC | 0,25 % |
| FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC | 0,22 % |
| FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) | 0,09 % |
| FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) | 0,29 % |
| FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) | 0,20 % |

Les frais de gestion applicables à chaque FNB RBC indiqué ci-dessus sont calculés et cumulés chaque jour et sont généralement versés chaque mois, mais jamais moins d'une fois par trimestre. Les frais de gestion ne comprennent pas la TPS/TVH applicable. RBC GMA peut renoncer à tout moment à une partie des frais de gestion que lui doit un FNB RBC au gré de RBC GMA. Même si RBC GMA y a renoncé, elle se réserve le droit d'augmenter les frais de gestion à l'égard d'un FNB RBC à tout moment de sorte que les frais de gestion ou le total des frais de gestion annuels, le cas échéant, que le FNB RBC verse à RBC GMA ne dépassent pas les frais de gestion ou le total des frais de gestion annuels, selon le cas, par année pour le FNB RBC, comme il est indiqué ci-dessus.

RBC GMA, agissant en sa capacité de gestionnaire de chaque FNB RBC, gère les activités quotidiennes de chaque FNB RBC, dont la négociation d'ententes avec des fournisseurs de services et la supervision de ceux-ci, la préparation de rapports destinés aux porteurs de parts et aux autorités en valeurs mobilières et la gestion des activités de commercialisation. RBC GMA agit également en qualité de fiduciaire des FNB RBC et de gestionnaire de portefeuille de chaque FNB RBC puisqu'elle gère les portefeuilles de placement et effectue les opérations de portefeuille de chaque FNB RBC.

RBC GMA peut accepter de réduire les frais de gestion auxquels elle aurait normalement droit à l'égard d'importants placements effectués dans les FNB RBC par certains porteurs de parts; le cas échéant, elle distribuera la différence entre les frais de gestion autrement payables et la rémunération réduite aux porteurs de parts applicables sous forme de distributions de frais de gestion. Se reporter à la rubrique « Frais – Frais payables par les FNB RBC – Distributions de frais de gestion ».

Il incombe à RBC GMA de régler l'ensemble des frais de chaque FNB RBC, sauf les frais de gestion et certains frais d'exploitation décrits ci-après à la rubrique « Certains frais d'exploitation ». Parmi les frais à la charge de RBC GMA figure la rémunération devant être versée au dépositaire et agent d'évaluation, à l'agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres et, le cas échéant, au sous-conseiller et certains frais juridiques, honoraires d'audit, frais d'impression, droits exigés par les bourses de valeurs et frais prévus par règlement. Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB RBC – Obligations et services du gestionnaire des FNB RBC ».

Certains frais d'exploitation :

Les FNB RBC doivent également acquitter certains frais associés au comité d'examen indépendant des FNB RBC (le « CEI »), les courtages et les commissions, les impôts sur le revenu, la TPS, la TVH, les retenues d'impôt et les autres taxes et impôts, le coût lié au respect de nouvelles exigences du gouvernement ou des autorités de réglementation introduites après la création des FNB RBC et les frais extraordinaires. Se reporter à la rubrique « Frais – Frais payables par les FNB RBC – Certains frais d'exploitation ».

Frais des fonds sous-jacents :

Conformément aux lois canadiennes sur les valeurs mobilières, dont le Règlement 81-102, et à une dispense applicable, chacun des FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et des FINB RBC peut investir dans un ou plusieurs fonds sous-jacents. Les frais payables par les fonds sous-jacents s'ajoutent aux frais payables par les FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et les FINB RBC. Toutefois, chaque FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et FINB RBC ne peut investir que dans un ou plusieurs fonds sous-jacents, dans la mesure où il n'a pas à verser de frais de gestion ni de rémunération incitative qui, pour une personne raisonnable, constitueraient un doublement des frais que doit payer le fonds sous-jacent pour le même service. Se reporter aux rubriques « Frais – Frais payables par les FNB RBC – Frais des fonds sous-jacents » et « Dispenses et approbations ».

Frais payables directement par les porteurs de parts

Frais d'échange et de rachat :

Les porteurs de parts qui achètent et vendent des parts des FNB RBC par l'entremise de la TSX, de la NEO Bourse ou d'une autre bourse de valeurs ne versent pas de frais directement à RBC GMA ou aux FNB RBC à l'égard de ces achats ou ces ventes.

Les porteurs de parts qui échangent ou font racheter des parts des FNB RBC directement par l'entremise de RBC GMA pourraient devoir payer, au gré de RBC GMA, des frais d'échange ou de rachat pouvant aller jusqu'à 0,05 % du produit de l'échange ou du rachat afin de compenser certains coûts d'opérations liés à l'échange ou au rachat de parts des FNB RBC. Se reporter à la rubrique « Frais – Frais payables directement par les porteurs de parts – Frais d'échange ou de rachat ».

Rendements annuels, ratio des frais de gestion et ratio des frais d'opérations

Le tableau suivant présente les rendements annuels, les ratios des frais de gestion (le « RFG ») et les ratios des frais d'opérations (le « RFO ») de chaque FNB RBC (sauf les FNB indiciaires RBC 2018 et les nouveaux FNB RBC) depuis la date de sa création jusqu'au 31 décembre 2017. L'information n'est pas encore disponible pour les FNB indiciaires RBC 2018 et les nouveaux FNB RBC.

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--|--------|----------------------|--------|----------------------|--------|----------------------|----------------------|-------|
| FNB indiciaire 2018 RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 1,1 % | 1,7 % | 2,7 % | 4,9 % | 1,5 % | 5,8 % | 1,7 % ¹⁾ | s. o. |
| RFG (%) | 0,28 % | 0,28 % | 0,28 % | 0,29 % | 0,34 % | 0,34 % | 0,35 % ¹⁾ | s. o. |
| RFO (%) | — | — | — | — | — | — | — ¹⁾ | s. o. |
| FNB indiciaire 2019 RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 0,8 % | 2,5 % | 3,1 % | 6,5 % | 1,1 % | 6,1 % | 2,5 % ¹⁾ | s. o. |
| RFG (%) | 0,28 % | 0,28 % | 0,28 % | 0,28 % | 0,33 % | 0,33 % | 0,35 % ¹⁾ | s. o. |
| RFO (%) | — | — | — | — | — | — | — ¹⁾ | s. o. |
| FNB indiciaire 2020 RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 0,7 % | 2,5 % | 3,3 % | 7,4 % | 0,1 % | 6,6 % | 3,1 % ¹⁾ | s. o. |
| RFG (%) | 0,28 % | 0,28 % | 0,29 % | 0,29 % | 0,34 % | 0,34 % | 0,35 % ¹⁾ | s. o. |
| RFO (%) | — | — | — | — | — | — | — ¹⁾ | s. o. |
| FNB indiciaire 2021 RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 0,9 % | 3,2 % | 3,6 % | 8,7 % | -0,5 % | 1,1 % ²⁾ | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,28 % | 0,28 % | 0,28 % | 0,29 % | 0,34 % | 0,34 % ²⁾ | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | — | — | — | — | — | — ²⁾ | s. o. | s. o. |
| FNB indiciaire 2022 RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 0,9 % | s. o. ³⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,28 % | 0,29 % ³⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | — | — ³⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| FNB indiciaire 2023 RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 1,2 % | s. o. ³⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,29 % | 0,29 % ³⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | — | — ³⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 0,7 % | 2,2 % | 2,1 % | 3,0 % ⁴⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,28 % | 0,28 % | 0,28 % | 0,28 % ⁴⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | 0,01 % | 0,02 % | 0,04 % | — ⁴⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| FNB d'obligations | | | | | | | | |
| canadiennes échelonnées | | | | | | | | |
| 1-5 ans RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 0,5 % | s. o. ⁵⁾ | s. o. |
| RFG (%) | 0,25 % | 0,24 % ⁵⁾ | s. o. |
| RFO (%) | 0,01 % | 0,03 % ⁵⁾ | s. o. |
| FNB indiciel de rendement | | | | | | | | |
| des banques canadiennes RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁶⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,34 % ⁶⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | 0,01 % ⁶⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| FNB indiciel d'obligations | | | | | | | | |
| canadiennes à | | | | | | | | |
| court terme RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,11 % ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | - ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| FNB indiciel d'obligations | | | | | | | | |
| canadiennes RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,11 % ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | - ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| FNB indiciel mondial | | | | | | | | |
| d'obligations | | | | | | | | |
| gouvernementales | | | | | | | | |
| RBC (CAD – Couvert) | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,40 % ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | - ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| FNB indiciel d'actions | | | | | | | | |
| canadiennes RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,06 % ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | - ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| FNB indiciel d'actions | | | | | | | | |
| américaines RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,10 % ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | - ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| FNB indiciel d'actions internationales RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁷⁾ | s. o. |
| RFG (%) | 0,25 % ⁷⁾ | s. o. |
| RFO (%) | 0,64 % ⁷⁾ | s. o. |
| FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁷⁾ | s. o. |
| RFG (%) | 0,56 % ⁷⁾ | s. o. |
| RFO (%) | 0,40 % ⁷⁾ | s. o. |

Notes :

- 1) Les données ne sont disponibles que depuis le 15 septembre 2011, soit la date à laquelle les parts du fonds ont commencé à être négociées à la TSX.
- 2) Les données ne sont disponibles que depuis le 10 octobre 2012, soit la date à laquelle les parts du fonds ont commencé à être négociées à la TSX.
- 3) Les données ne sont disponibles que depuis le 20 septembre 2016, soit la date à laquelle les parts du fonds ont commencé à être négociées à la TSX.
- 4) Les données ne sont disponibles que depuis le 15 janvier 2014, soit la date à laquelle les parts du fonds ont commencé à être négociées à la TSX.
- 5) Les données ne sont disponibles que depuis le 25 janvier 2016, soit la date à laquelle les parts du fonds ont commencé à être négociées à la TSX.
- 6) Les données ne sont disponibles que depuis le 19 octobre 2017, soit la date à laquelle les parts du fonds ont commencé à être négociées à la TSX.
- 7) Les données ne sont disponibles que depuis le 21 septembre 2017, soit la date à laquelle les parts du fonds ont commencé à être négociées à la NEO Bourse.

VUE D'ENSEMBLE DE LA STRUCTURE JURIDIQUE DES FNB RBC

Chacun des FNB RBC est un fonds négocié en bourse constitué en fiducie sous le régime des lois de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 16 août 2018 qui régit les FNB RBC, telle qu'elle peut être à nouveau modifiée et/ou mise à jour à l'occasion (la « **déclaration de fiducie cadre** »).

La Bourse de Toronto (la « **TSX** ») a approuvé sous condition l'inscription des parts en dollars canadiens du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC et du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC (collectivement, les « **nouveaux FNB RBC** ») à sa cote. Sous réserve du respect des exigences d'inscription initiales de la TSX concernant les nouveaux FNB RBC au plus tard le 10 août 2019, les parts en dollars canadiens des nouveaux FNB RBC seront inscrites à la cote de la TSX, elles seront offertes de façon continue et les investisseurs pourront en acheter et en vendre à la TSX ou à une autre bourse de valeurs à la cote de laquelle les parts des FNB RBC sont inscrites par l'entremise de courtiers inscrits dans la province ou le territoire où ils résident.

La Neo Bourse Aequitas Inc. (la « **NEO Bourse** ») a approuvé sous condition l'inscription des parts en dollars canadiens du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et des parts en dollar américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC à sa cote. Sous réserve du respect des exigences d'inscription initiales de la NEO Bourse concernant a) les parts en dollars canadiens du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et b) les parts en dollar américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC, les parts en dollars canadiens du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et les parts en dollar américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC seront inscrites à la cote de la NEO Bourse, elles seront offertes de façon continue et les investisseurs pourront en acheter et en vendre à la NEO Bourse ou à une autre bourse de valeurs à laquelle elles sont négociées par l'entremise de courtiers inscrits dans la province ou le territoire où ils résident.

Les parts des autres FNB RBC que le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC, le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC, le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) sont inscrites à la cote de la TSX ou de la NEO Bourse, selon le cas, et sont offertes de façon continue. Les investisseurs pourraient devoir payer les courtages habituels associés à l'achat ou à la vente de parts.

Le siège social des FNB RBC est situé au 155 Wellington Street West, Suite 2200, Toronto (Ontario) M5V 3K7.

Conseillers en gestion globale State Street, Ltée agit à titre de sous-conseiller en valeurs des FINB RBC (sauf le FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC et les FNB indiciels RBC 2018) et est située à Montréal, au Québec. Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB RBC – Sous-conseiller ».

Même si chaque FNB RBC constitue un organisme de placement collectif au sens des lois sur les valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada, il a obtenu une dispense de certaines dispositions des lois canadiennes sur les valeurs mobilières qui s'appliquent aux organismes de placement collectif conventionnels. Se reporter à la rubrique « Dispenses et approbations ».

Le nom complet de chaque FNB RBC ainsi que son symbole à la TSX ou à la NEO Bourse, selon le cas, figurent ci-après :

| DÉNOMINATION DU FNB RBC | SYMBOLE BOURSIER DES PARTS EN DOLLARS CANADIENS | SYMBOLE BOURSIER DES PARTS EN DOLLARS AMÉRICAINS |
|--|--|---|
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2018 RBC | RQF | s. o. |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2019 RBC | RQG | s. o. |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2020 RBC | RQH | s. o. |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2021 RBC | RQI | s. o. |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2022 RBC | RQJ | s. o. |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2023 RBC | RQK | s. o. |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC | RQL | s. o. |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC | RQN | s. o. |
| FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC | RBO | s. o. |
| FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC | RLB | s. o. |
| FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC | RCSB | s. o. |
| FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC | RCUB | s. o. |
| FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) | RGGB | s. o. |
| FNB indiciel d'actions canadiennes RBC | RCAN | s. o. |
| FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC | RLDR | s. o. |
| FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC | RBNK | s. o. |
| FNB indiciel d'actions américaines RBC | RUSA | RUSA.U |
| FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) | RUSH | s. o. |
| FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC | RUBY | RUBY.U |
| FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) | RUBH | s. o. |
| FNB indiciel d'actions internationales RBC | RINT | RINT.U |
| FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) | RINH | s. o. |
| FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC | REEM | REEM.U |

OBJECTIFS DE PLACEMENT

L'objectif de placement des FNB RBC est décrit ci-après.

FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2018 RBC

L'objectif de placement du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2018 RBC consiste à procurer un revenu en reproduisant, jusqu'à la date de dissolution du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2018 RBC et dans la mesure du possible, des résultats de placement qui correspondent habituellement au rendement, avant l'application des frais du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2018 RBC, de l'indice des obligations de société à échéance cible 2018 FTSE Canada (décrit à la rubrique « Indices des obligations de société à échéance cible FTSE » ci-après). Le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2018 RBC a l'intention d'investir au moins 90 % de l'ensemble de son actif dans les titres indiciels de l'indice des obligations de société à échéance cible 2018 FTSE Canada et/ou dans des titres assortis de propriétés économiques essentiellement similaires à celles des titres indiciels de l'indice des obligations de société à échéance cible 2018 FTSE Canada, et de détenir de tels titres. Le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2018 RBC sera dissous à sa date de dissolution. Avant la date de dissolution du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2018 RBC, ses parts seront volontairement radiées de la cote de la TSX et cesseront de se négocier vers le 14 novembre 2018. Sa date d'échéance tombera vers le 30 novembre 2018.

FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC

L'objectif de placement du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC consiste à procurer un revenu en reproduisant, jusqu'à la date de dissolution du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC et dans la mesure du possible, des résultats de placement qui correspondent habituellement au rendement, avant l'application des frais du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC, de l'indice des obligations de société à échéance cible 2024 FTSE Canada (décrit à la rubrique « Indices des obligations de société à échéance cible FTSE » ci-après). Le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC a l'intention d'investir au moins 90 % de l'ensemble de son actif dans les titres indiciels de l'indice des obligations de société à échéance cible 2024 FTSE Canada et/ou dans des titres assortis de propriétés économiques essentiellement similaires à celles des titres indiciels de l'indice des obligations de société à échéance cible 2024 FTSE Canada, et de détenir de tels titres. Le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC sera dissous à sa date de dissolution.

FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC

L'objectif de placement du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC consiste à procurer un revenu en reproduisant, jusqu'à la date de dissolution du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC et dans la mesure du possible, des résultats de placement qui correspondent habituellement au rendement, avant l'application des frais du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC, de l'indice des obligations de société à échéance cible 2025 FTSE Canada (décrit à la rubrique « Indices des obligations de société à échéance cible FTSE » ci-après). Le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC a l'intention d'investir au moins 90 % de l'ensemble de son actif dans les titres indiciels de l'indice des obligations de société à échéance cible 2025 FTSE Canada et/ou dans des titres assortis de propriétés économiques essentiellement similaires à celles des titres indiciels de l'indice des obligations de société à échéance cible 2025 FTSE Canada, et de détenir de tels titres. Le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC sera dissous à sa date de dissolution.

FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC

Le FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC vise à procurer aux porteurs de parts une exposition au rendement d'un portefeuille diversifié d'obligations de sociétés canadiennes réparties (« **échelonnées** ») dans cinq groupes dont les échéances s'échelonnent de un à cinq ans et qui procureront un revenu constant tout en préservant le capital.

Le FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC n'est pas un organisme de placement collectif indiciel. Comme il est géré au gré du gestionnaire conformément à ses objectifs et stratégies de placement, il est généralement de nature plus active que les organismes de placement collectif indiciels.

FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC

Le FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC vise à procurer aux porteurs de parts une exposition principalement au rendement d'un portefeuille diversifié d'obligations de sociétés et de gouvernements du Canada réparties (« **échelonnées** ») dans cinq groupes dont les échéances s'échelonnent de un à cinq ans et qui procureront un revenu constant tout en préservant le capital.

Le FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC n'est pas un organisme de placement collectif indiciel. Comme il est géré au gré du gestionnaire conformément à ses objectifs et stratégies de placement, il est généralement de nature plus active que les organismes de placement collectif indiciels.

FINB RBC

FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC

Le FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC vise à reproduire, dans la mesure du possible et déduction faite des frais, le rendement d'un vaste indice d'obligations canadiennes à courte échéance moyenne. À l'heure actuelle, le FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC vise à reproduire l'indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE Canada (ou son successeur). La stratégie de placement du FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC consiste à investir dans les titres constituants de l'indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE Canada dans une proportion égale à celle qu'ils représentent dans l'indice, ou dans d'autres titres permettant de reproduire le rendement de l'indice, ou à détenir de tels titres.

FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC

Le FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC vise à reproduire, dans la mesure du possible et déduction faite des frais, le rendement d'un vaste indice d'obligations canadiennes. À l'heure actuelle, le FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC vise à reproduire l'indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE Canada (ou son successeur). La stratégie de placement du FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC consiste à investir dans les titres constituant de l'indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE Canada dans une proportion égale à celle qu'ils représentent dans l'indice, ou dans d'autres titres permettant de reproduire le rendement de l'indice, ou à détenir de tels titres.

FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert)

Le FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) vise à reproduire, dans la mesure du possible et déduction faite des frais, le rendement d'un vaste indice d'obligations gouvernementales mondiales qui est couvert par rapport au dollar canadien. À l'heure actuelle, le FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) vise à reproduire l'indice FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien) (ou son successeur). La stratégie de placement du FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) consiste à investir dans les titres constituant de l'indice FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien) dans une proportion égale à celle qu'ils représentent dans l'indice, ou dans d'autres titres permettant de reproduire le rendement de l'indice, ou à détenir de tels titres, tout en cherchant à réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre des devises et le dollar canadien.

FNB indiciel d'actions canadiennes RBC

Le FNB indiciel d'actions canadiennes RBC vise à reproduire, dans la mesure du possible et déduction faite des frais, le rendement d'un vaste indice d'actions canadiennes. À l'heure actuelle, le FNB indiciel d'actions canadiennes RBC vise à reproduire l'indice FTSE Canada All Cap Domestic Index (ou son successeur). La stratégie de placement du FNB indiciel d'actions canadiennes RBC consiste à investir dans les titres constituant de l'indice FTSE Canada All Cap Domestic Index dans une proportion essentiellement égale à celle qu'ils représentent dans l'indice, ou dans d'autres titres permettant de reproduire le rendement de l'indice, ou à détenir de tels titres.

FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC

Le FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC vise à reproduire, dans la mesure du possible et compte non tenu des frais, le rendement d'un vaste indice des marchés boursiers canadiens axé sur les sociétés situées au Canada qui ont affiché un engagement envers la diversité des genres dans le cadre de leur stratégie de responsabilité sociale d'entreprise. À l'heure actuelle, le FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC vise à reproduire l'indice MSCI Canada IMI Women's Leadership Select Index (ou son remplaçant).

FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC

Le FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC vise à reproduire, dans la mesure du possible et compte non tenu des frais, le rendement d'un portefeuille d'actions de banques canadiennes. À l'heure actuelle, le FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC vise à reproduire l'indice Solactive Canada Bank Yield Index (ou son successeur). La stratégie de placement du FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC consiste à investir dans les titres constituant de l'indice Solactive Canada Bank Yield Index et à détenir de tels titres selon essentiellement la même proportion que celle qu'ils représentent dans l'indice Solactive Canada Bank Yield Index.

FNB indiciel d'actions américaines RBC

Le FNB indiciel d'actions américaines RBC vise à reproduire, dans la mesure du possible et déduction faite des frais, le rendement d'un vaste indice d'actions des États-Unis. À l'heure actuelle, le FNB indiciel d'actions américaines RBC vise à reproduire l'indice FTSE USA Index (ou son successeur). La stratégie de placement du FNB indiciel d'actions américaines RBC consiste à investir dans les titres constituant de l'indice FTSE USA Index dans une proportion essentiellement égale à celle qu'ils représentent dans l'indice, ou dans d'autres titres permettant de reproduire le rendement de l'indice, ou à détenir de tels titres.

FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert)

Le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) vise à reproduire, dans la mesure du possible et compte non tenu des frais, le rendement d'un vaste indice des marchés boursiers des États-Unis, soit directement ou indirectement par l'entremise de placements dans d'autres organismes de placement collectif gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe, tout en cherchant à réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre le dollar américain et le dollar canadien. À l'heure actuelle, le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) vise à reproduire l'indice FTSE USA Hedged 100% to CAD Index (ou son remplaçant).

FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC

Le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC vise à reproduire, dans la mesure du possible et compte non tenu des frais, le rendement d'un indice d'actions de banques des États-Unis. À l'heure actuelle, le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC vise à reproduire l'indice Solactive U.S. Bank Yield Index (ou son remplaçant).

FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert)

Le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) vise à reproduire, dans la mesure du possible et compte non tenu des frais, le rendement d'un indice d'actions de banques des États-Unis, soit directement ou indirectement par l'entremise de placements dans d'autres organismes de placement collectif gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe, tout en cherchant à réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre le dollar américain et le dollar canadien. À l'heure actuelle, le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) vise à reproduire l'indice Solactive U.S. Bank Yield (CAD Hedged) Index (ou son remplaçant).

FNB indiciel d'actions internationales RBC

Le FNB indiciel d'actions internationales RBC vise à reproduire, dans la mesure du possible et déduction faite des frais, le rendement d'un vaste indice d'actions internationales. À l'heure actuelle, le FNB indiciel d'actions internationales RBC vise à reproduire l'indice FTSE Developed ex North America Index (ou son successeur). La stratégie de placement du FNB indiciel d'actions internationales RBC consiste à investir dans les titres constituant de l'indice FTSE Developed ex North America Index dans une proportion essentiellement égale à celle qu'ils représentent dans l'indice, ou dans d'autres titres permettant de reproduire le rendement de l'indice, ou à détenir de tels titres.

FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert)

Le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) vise à reproduire, dans la mesure du possible et compte non tenu des frais, le rendement d'un vaste indice international, soit directement ou indirectement par l'entremise de placements dans d'autres organismes de placement collectif gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe, tout en cherchant à réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre des devises et le dollar canadien. À l'heure actuelle, le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) vise à reproduire l'indice FTSE Developed ex North America Hedged 100% to CAD Index (ou son remplaçant).

FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC

Le FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC vise à reproduire, dans la mesure du possible et déduction faite des frais, le rendement d'un vaste indice d'actions de marchés émergents. À l'heure actuelle, le FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC vise à reproduire l'indice FTSE Emerging Index (ou son successeur). La stratégie de placement du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC consiste à investir dans les titres constituant de l'indice FTSE Emerging Index dans une proportion essentiellement égale à celle qu'ils représentent dans l'indice, ou dans d'autres titres permettant de reproduire le rendement de l'indice, ou à détenir de tels titres.

LES INDICES

Indices des obligations de société à échéance cible FTSE

Le tableau suivant présente l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable pour chacun des FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC, ainsi que l'année de l'échéance du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC applicable. FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (« FTSE GDCM ») est le fournisseur des indices des obligations de société à échéance cible FTSE.

| FNB RBC | INDICE DES OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉ À ÉCHÉANCE CIBLE FTSE | ANNÉE DE L'ÉCHÉANCE DU FNB RBC |
|-----------------------|---|-----------------------------------|
| FNB indiciel 2018 RBC | Indice des obligations de société à échéance cible 2018 FTSE Canada ¹⁾ | 2018 |
| FNB indiciel 2019 RBC | Indice des obligations de société à échéance cible 2019 FTSE Canada ²⁾ | 2019 |
| FNB indiciel 2020 RBC | Indice des obligations de société à échéance cible 2020 FTSE Canada ³⁾ | 2020 |
| FNB indiciel 2021 RBC | Indice des obligations de société à échéance cible 2021 FTSE Canada ⁴⁾ | 2021 |
| FNB indiciel 2022 RBC | Indice des obligations de société à échéance cible 2022 FTSE Canada ⁵⁾ | 2022 |
| FNB indiciel 2023 RBC | Indice des obligations de société à échéance cible 2023 FTSE Canada ⁶⁾ | 2023 |
| FNB indiciel 2024 RBC | Indice des obligations de société à échéance cible 2024 FTSE Canada ⁷⁾ | 2024 |
| FNB indiciel 2025 RBC | Indice des obligations de société à échéance cible 2025 FTSE Canada ⁸⁾ | 2025 |

Notes :

- 1) Auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2018 FTSE TMX Canada.
- 2) Auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2019 FTSE TMX Canada.
- 3) Auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2020 FTSE TMX Canada.
- 4) Auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2021 FTSE TMX Canada.
- 5) Auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2022 FTSE TMX Canada.
- 6) Auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2023 FTSE TMX Canada.
- 7) Auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2024 FTSE TMX Canada.
- 8) Auparavant, indice des obligations de société à échéance cible 2025 FTSE TMX Canada.

Chaque indice des obligations de société à échéance cible FTSE est conçu pour reproduire le rendement d'un portefeuille détenu jusqu'à l'échéance qui se compose principalement d'obligations de sociétés de bonne qualité libellées en dollars canadiens dont les échéances réelles arrivent au cours de l'année de l'échéance applicable. L'échéance réelle d'une obligation de société admissible est établie selon sa véritable échéance ou l'échéance prévue du titre établie conformément à une méthodologie fondée sur des règles élaborée par FTSE GDCM.

Les titres admissibles à l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE sont des titres à revenu fixe libellés en dollars canadiens d'émetteurs qui sont des sociétés et qui respectent les critères suivants :

- › avoir une capitalisation boursière minimale de 250 millions de dollars canadiens;
- › pour une première inclusion et des ajouts, avoir un taux de rotation sur 12 mois égal ou supérieur à 20 %. Une fois ajouté à l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable, le titre demeure dans cet indice (sauf en cas d'appel de fonds et de diminution de la note) même si le taux de rotation devient inférieur à 20 %. Le taux de rotation est établi en fonction de la somme totale négociée pour un titre admissible au cours des 12 derniers mois par rapport à la valeur nominale des titres en circulation;
- › avoir au moins 10 acheteurs institutionnels au moment de l'émission;
- › s'être fait attribué une note minimale de BBB(-) par Standard & Poor's, division de The McGraw Hill Companies, Inc., par DBRS Limited ou par Moody's Investor Services, Inc. et si les agences de notation ne s'entendent pas sur la note, le titre sera classé conformément aux règles suivantes :
 - si deux agences notent un titre et que les notes ne sont pas équivalentes, la plus faible des deux notes sera utilisée;
 - si trois agences notent un titre, la note la plus courante sera utilisée;
 - dans les rares cas où les trois agences de notation ne pourront s'entendre sur la note de crédit, la note moyenne sera utilisée;
- › être émis par une société constituée sous le régime des lois fédérales, provinciales ou territoriales canadiennes;
- › être assortis de paiements à taux fixe semestriels;
- › ne pas constituer des billets structurés;
- › avoir une échéance réelle au cours de l'année de l'échéance.

Les types de titres suivants ne peuvent faire partie des indices des obligations de société à échéance cible FTSE :

- › les titres assortis de taux d'intérêt variables;
- › les obligations à coupon zéro et les obligations à primes de refinancement progressives et à coupon zéro;
- › les titres avec amortissement ou les titres convertibles;
- › les titres rachetables avant leur date d'échéance réelle (sauf ceux qui sont rachetables par le gouvernement du Canada en fonction de seuils de rendement);
- › les obligations de financement d'immobilisations de première catégorie offertes par des banques et des sociétés d'assurance;
- › les obligations liées à l'inflation et à d'autres indices.

Dans certains cas, les obligations gouvernementales provinciales qui satisfont aux critères ci-dessus peuvent également être incluses dans l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable.

Chaque indice des obligations de société à échéance cible FTSE est établi de la façon suivante :

Limites de concentration :

- › L'importance relative des titres indiciels qui composent un indice des obligations de société à échéance cible FTSE est établie en fonction de leur capitalisation boursière, sous réserve de certaines limites de concentration liées à l'émetteur et à la qualité des notes de crédit.
- › Si les limites de concentration ne peuvent être respectées par l'inclusion uniquement d'obligations de sociétés dans un indice des obligations de société à échéance cible FTSE, celui-ci pourra alors inclure également des obligations de gouvernements provinciaux qui respectent les critères d'admissibilité applicables.

Rééquilibrage semestriel conditionnel :

- › Chaque indice des obligations de société à échéance cible FTSE est rééquilibré au moyen d'une méthodologie fondée sur des règles établies par FTSE GDCM en fonction de l'importance relative des titres indiciels deux fois par année, soit à la fin des mois de mai et de novembre, sauf au cours de l'année de l'échéance. Chaque rééquilibrage semestriel tient compte des titres qui ont été ajoutés au jeu de titres admissibles ou qui en ont été retirés.
- › Chaque rééquilibrage semestriel de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE constituera un rééquilibrage conditionnel effectué par FTSE GDCM, dans le cadre duquel des obligations faisant partie du jeu de titres admissibles sont attribuées et ajoutées à l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE respectif selon un procédé selon lequel la fluctuation du rendement à l'échéance et de la qualité du crédit de chaque indice des obligations de société à échéance cible FTSE ne peut excéder un montant fixé par FTSE GDCM à l'occasion. Par conséquent, tous les titres pouvant être inclus dans l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE respectif ne sont pas nécessairement ajoutés lors du rééquilibrage semestriel en raison du rééquilibrage conditionnel, qui tient également compte de leur rendement à l'échéance et de leur note.
- › Les titres indiciels dont la note devient inférieure à BBB(-) seront retirés de chaque indice des obligations de société à échéance cible FTSE au prochain rééquilibrage semestriel suivant leur dégradation. La pondération relative des titres indiciels qui sont retirés augmentera proportionnellement la pondération relative des titres admissibles restants, sous réserve des limites de concentration liées à l'émetteur et à la qualité des notes de crédit.

Année de l'échéance des indices des obligations de société à échéance cible FTSE :

- › Le portefeuille d'obligations créé au moment du rééquilibrage de novembre d'un indice des obligations de société à échéance cible FTSE au cours de l'année précédant son année de l'échéance demeurera fixe pour la durée de vie restante de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE.
- › À mesure que les titres indiciels viennent à échéance et que leur capital est remboursé, le produit est réputé être réinvesti dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada ou dans des espèces et des quasi-espèces jusqu'à la dissolution de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE. L'indice des obligations de société à échéance cible FTSE devrait être composé en grande partie, sinon complètement, d'un portefeuille d'espèces et de quasi-espèces à sa dissolution.

De plus amples renseignements figurent sur le site Web de FTSE GDCM au www.ftse.com/products/ftsetmx/home/indices.

Utilisation des indices des obligations de société à échéance cible FTSE

Les FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC sont autorisés à utiliser les indices des obligations de société à échéance cible FTSE fournis par FTSE GDCM et certaines marques de commerce dans le cadre des activités des FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC aux termes d'une entente conclue entre RBC GMA et FTSE GDCM.

Indices des FINB RBC

Indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE Canada

L'indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui se compose d'un portefeuille très diversifié pouvant comprendre des obligations de gouvernements fédéraux et provinciaux, de sociétés et d'administrations municipales qui sont émises par des émetteurs canadiens ainsi que des obligations émises sur le marché canadien par des émetteurs étrangers ou des membres du groupe d'émetteurs étrangers. Les obligations admissibles pour faire partie de l'indice sont principalement des titres à revenu fixe publics de qualité émis au Canada. Les titres se composent principalement d'obligations à taux fixe à versements semestriels ayant obtenu une note de qualité et affichant une durée réelle restante à l'échéance d'au moins un an, sans dépasser cinq ans. De plus amples renseignements sur l'indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE Canada figurent sur le site Web de FTSE au www.ftse.com/products/ftsetmx/home/indices.

Indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE Canada

L'indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui se compose d'un portefeuille très diversifié pouvant comprendre des obligations de gouvernements fédéraux et provinciaux, de sociétés et d'administrations municipales qui sont émises par des émetteurs canadiens ainsi que des obligations émises sur le marché canadien par des émetteurs étrangers ou des membres du groupe d'émetteurs étrangers. Les obligations admissibles pour faire partie de l'indice sont principalement des titres à revenu fixe publics de qualité émis au Canada. Les titres se composent principalement d'obligations à taux fixe à versements semestriels ayant obtenu une note de qualité et affichant une durée réelle restante à l'échéance d'au moins un an. De plus amples renseignements sur l'indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE Canada figurent sur le site Web de FTSE au www.ftse.com/products/ftsetmx/home/indices.

FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien)

L'indice FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien) est un indice d'obligations gouvernementales qui mesure le rendement d'obligations d'État de qualité à taux fixe en monnaie locale. De plus amples renseignements sur l'indice FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien) et ses émetteurs constituants figurent sur le site Web de FTSE FI au www.yieldbook.com/m/indices.

FTSE Canada All Cap Domestic Index

L'indice FTSE Canada All Cap Domestic Index est un indice de capitalisation boursière, rajusté en fonction du flottant des éléments constituants possibles de l'indice, qui est conçu pour mesurer le rendement des sociétés à grande, à moyenne et à petite capitalisation du Canada. De plus amples renseignements sur l'indice FTSE Canada All Cap Domestic Index et ses émetteurs constituants figurent sur le site Web de FTSE au www.ftse.com/products/indices/geis-series.

MSCI Canada IMI Women's Leadership Select Index

L'indice MSCI Canada IMI Women's Leadership Select Index est un indice des marchés des capitaux propres canadiens qui regroupe les titres de sociétés canadiennes qui ont affiché un engagement envers la diversité des genres dans le cadre de leur stratégie de responsabilité sociale d'entreprise et qui ont respecté le critère suivant : le conseil d'administration est composé d'au moins trois femmes ou en est composé au moins à 30 % ou deux femmes occupent un poste d'administratrice et une femme occupe un poste de haute direction, dont le poste de chef de la direction, de cochef de la direction ou de chef des finances. De plus amples renseignements sur l'indice MSCI Canada IMI Women's Leadership Select Index et sur ses émetteurs constituants figurent sur le site Web de MSCI au www.msci.com.

Solactive Canada Bank Yield Index

L'indice Solactive Canada Bank Yield Index regroupe les titres de capitaux propres des six plus grandes banques canadiennes, selon la capitalisation boursière, pondérés en fonction de leurs rendements annuels en dividendes indicatifs de façon que les actions des deux banques canadiennes produisant le rendement en dividendes le plus élevé obtiennent chacune le quart de la pondération, les actions des deux banques canadiennes suivantes produisant le rendement en dividendes le plus élevé obtiennent chacune le sixième de la pondération et les actions des deux banques canadiennes produisant le rendement en dividendes le moins élevé obtiennent chacune le douzième de la pondération. De plus amples renseignements sur l'indice Solactive Canada Bank Yield Index et ses émetteurs constituants figurent sur le site Web de Solactive AG au www.solactive.com.

FTSE USA Index

L'indice FTSE USA Index est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui représente le rendement des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation des États-Unis. De plus amples renseignements sur l'indice FTSE USA Index et ses émetteurs constituants figurent sur le site Web de FTSE au www.ftse.com/products/indices/geis-series.

FTSE USA Hedged 100% to CAD Index

L'indice FTSE USA Hedged 100% to CAD Index est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui représente le rendement des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation des États-Unis. De plus amples renseignements sur l'indice FTSE USA Hedged 100% to CAD Index et sur ses émetteurs constituants figurent sur le site Web de FTSE au www.ftse.com/products/indices/geis-series.

Solactive U.S. Bank Yield Index

L'indice Solactive U.S. Bank Yield Index est un indice qui regroupe les titres de capitaux propres des 21 plus grandes banques, selon la capitalisation boursière, pondérés en fonction de leurs rendements annuels indiqués en dividendes de sorte que les actions des sept banques des États-Unis affichant le rendement en dividendes le plus élevé du groupe obtiennent chacune une pondération de 7,14 %, les actions des sept banques suivantes affichant le rendement en dividendes le plus élevé du groupe obtiennent une pondération de 4,76 % et les actions des sept banques des États-Unis affichant le rendement en dividendes le moins élevé du groupe obtiennent chacune une pondération de 2,38 %. De plus amples renseignements sur l'indice Solactive U.S. Bank Yield Index et sur ses émetteurs constituants figurent sur le site Web de Solactive au www.solactive.com.

Solactive U.S. Bank Yield (CAD Hedged) Index

L'indice Solactive U.S. Bank Yield (CAD Hedged) Index est un indice qui regroupe les titres de capitaux propres des 21 plus grandes banques, selon la capitalisation boursière, pondérés en fonction de leurs rendements annuels indiqués en dividendes de sorte que les actions des sept banques des États-Unis affichant le rendement en dividendes le plus élevé du groupe obtiennent chacune une pondération de 7,14 %, les actions des sept banques suivantes affichant le rendement en dividendes le plus élevé du groupe obtiennent une pondération de 4,76 % et les actions des sept banques des États-Unis affichant le rendement en dividendes le moins élevé du groupe obtiennent chacune une pondération de 2,38 %. De plus amples renseignements sur l'indice Solactive U.S. Bank Yield (CAD Hedged) Index et sur ses émetteurs constituants figurent sur le site Web de Solactive au www.solactive.com.

FTSE Developed ex North America Index

L'indice FTSE Developed ex North America Index est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui représente le rendement des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation des marchés développés, sauf les États-Unis et le Canada. De plus amples renseignements sur l'indice FTSE Developed ex North America Index et ses émetteurs constituants figurent sur le site Web de FTSE au www.ftse.com/products/indices/geis-series.

FTSE Developed ex North America Hedged 100% to CAD Index

L'indice FTSE Developed ex North America Hedged 100% to CAD Index est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui représente le rendement des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation des marchés développés, sauf les États-Unis et le Canada. De plus amples renseignements sur l'indice FTSE Developed ex North America Hedged 100% to CAD Index et sur ses émetteurs constituants figurent sur le site Web de FTSE au www.ftse.com/products/indices/geis-series.

FTSE Emerging Index

L'indice FTSE Emerging Index est un indice d'actions de marchés émergents qui comprend des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation provenant de marchés émergents avancés et secondaires. De plus amples renseignements sur l'indice FTSE Emerging Index et ses émetteurs constituants figurent sur le site Web de FTSE au www.ftse.com/products/indices/geis-series.

Remplacement de l'indice sous-jacent

Sous réserve de l'approbation requise des porteurs de parts, RBC GMA peut remplacer l'indice sous-jacent à un FINB RBC par un autre indice afin de procurer aux investisseurs essentiellement la même exposition à la catégorie d'actifs à laquelle le FINB RBC est exposé à l'heure actuelle. Si RBC GMA remplace l'indice sous-jacent à un FINB RBC, ou un indice qui remplace l'indice en question, elle émettra un communiqué dans lequel elle présentera le nouvel indice, décrira ses titres constituants et indiquera les motifs justifiant son remplacement.

Dissolution des indices

Les fournisseurs d'indices calculent, établissent et maintiennent leurs indices respectifs. Si un fournisseur d'indices devait cesser de calculer un indice ou une convention de licence devait prendre fin, le gestionnaire pourrait dissoudre le ou les FINB RBC visés moyennant un préavis de 60 jours, modifier l'objectif de placement du FINB RBC, chercher à reproduire un autre indice ou prendre d'autres mesures qu'il juge appropriées et dans l'intérêt des porteurs de parts du FINB RBC dans les circonstances.

Utilisation des indices

Le gestionnaire et le FINB RBC pertinent peuvent utiliser l'indice applicable conformément à la convention de licence pertinente qui est décrite ci-après à la rubrique « Contrats importants – Conventions de licence ». Le gestionnaire et les FINB RBC n'assument aucune responsabilité à l'égard des indices et des données qui y figurent et n'en garantissent pas l'exactitude et/ou l'exhaustivité.

STRATÉGIES DE PLACEMENT

FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC

Chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC a principalement recours à une stratégie visant à reproduire l'indice afin de calquer autant que possible le rendement de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable. Le FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC détient donc chacun des titres indiciaires selon son importance relative au sein de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable. Toutefois, un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC peut avoir recours à une stratégie d'échantillonnage pour atteindre son objectif, si cette méthode est appropriée. La stratégie d'échantillonnage a recours à des analyses quantitatives afin de choisir un échantillon représentatif de titres indiciaires au sein de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE qui constitue une représentation de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE sur le plan des principaux facteurs de risque, des caractéristiques de rendement, de la qualité du crédit, du secteur d'activité et d'autres caractéristiques financières des titres.

Il se pourrait que RBC GMA décide à l'occasion de surpondérer ou de sous-pondérer un titre indiciaire ou d'acheter ou vendre des titres qui ne sont pas des titres indiciaires, mais qui, de l'avis de RBC GMA, constituent une solution de rechange convenable à un ou plusieurs titres indiciaires puisqu'ils sont assortis d'attributs économiques, d'un rendement à l'échéance et/ou d'une qualité de crédit qui sont essentiellement similaires à ceux des titres indiciaires de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable.

Les FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC peuvent également détenir des instruments du marché monétaire, des titres de fonds du marché monétaire ou des espèces en vue de s'acquitter de leurs obligations à court terme.

De plus, chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC peut vendre des titres indiciaires avant leur retrait prévu de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable et peut acheter des titres avant leur ajout prévu à l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable.

Chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC reproduira un rééquilibrage conditionnel périodique de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable dans son portefeuille respectif de sorte que les résultats de placement du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC continuent de correspondre généralement au rendement, avant l'application des frais du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC, de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable, dans le but global de continuer à gérer le FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC de façon qu'il atteigne ses objectifs de placement.

Un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC ne tentera pas de réaliser un rendement supérieur à celui de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable et ne tentera pas de se replier temporairement dans une position défensive si les marchés sont en baisse ou semblent surévalués.

Un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC ne cherchera pas à rembourser un montant prédéterminé à la date d'échéance. Au cours de la dernière année d'activité d'un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC, à l'échéance des obligations détenues par le FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC, le portefeuille du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC sera transformé pour y détenir des espèces et des quasi-espèces, notamment des bons du Trésor du gouvernement du Canada. Le portefeuille de

chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC devrait se composer principalement, sinon complètement, d'espèces et de quasi-espèces à la date d'échéance du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC.

Chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC sera dissous à sa date de dissolution, laquelle correspondra généralement à sa date d'échéance ou à une date ultérieure. Dans le cadre de la dissolution, un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC versera une distribution en espèces aux porteurs de parts alors admissibles pour l'ensemble du revenu net, des gains en capital réalisés nets et du capital du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC qui n'aura pas encore été distribué aux porteurs de parts, après avoir établi les réserves appropriées en vue d'acquitter les obligations du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC.

FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC

Le FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC obtiendra son exposition à des obligations de sociétés canadiennes principalement au moyen de placements dans un portefeuille équilibré de cinq FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC dont les durées restantes à l'échéance vont de un à cinq ans. À la fin de chaque année, les parts du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC qui sera le prochain à venir à échéance seront vendues et le produit sera investi dans un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC à échéance éloignée afin de conserver l'échelonnement de un à cinq ans. Le portefeuille sera rééquilibré deux fois par année. La fréquence du rééquilibrage peut être modifiée sans préavis.

FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC

Le FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC obtiendra son exposition à des obligations de sociétés et de gouvernements du Canada principalement au moyen de placements dans un portefeuille de cinq sous-portefeuilles pondérés de façon équivalente, dont chacun vise à procurer une exposition d'au moins 30 % à des obligations gouvernementales et d'au plus 70 % à des obligations de sociétés. Les portefeuilles peuvent déroger de leurs pondérations cibles à l'occasion en raison de la fluctuation du marché entre les rééquilibrages. L'exposition aux obligations gouvernementales sera obtenue au moyen de placements directs dans une ou plusieurs obligations gouvernementales. La décision d'investir dans chaque obligation gouvernementale est fondée sur l'évaluation de RBC GMA concernant la durée à l'échéance de chaque obligation, la qualité de sa note de crédit, son rendement à l'échéance et l'importance globale de la diversification des émetteurs. L'exposition aux obligations de sociétés sera obtenue principalement au moyen d'un placement dans un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance cible RBC (terme défini aux présentes). La durée restante à l'échéance de chaque sous-portfeuille va de un à cinq ans. À la fin de chaque année, les parts du sous-portfeuille qui sera le prochain à venir à échéance seront vendues et le produit sera transféré dans un nouveau sous-portfeuille d'une durée de cinq ans à l'échéance afin de conserver l'échelonnement de un à cinq ans. Le portefeuille sera rééquilibré chaque trimestre. La fréquence du rééquilibrage peut être modifiée sans préavis.

Conformément aux lois canadiennes sur les valeurs mobilières, dont le Règlement 81-102, un FNB RBC (sauf les FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC) peut investir dans un ou plusieurs fonds négociés en bourse gérés par RBC GMA ou certains autres fonds d'investissement (et, dans le cas d'un FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC, dans un ou plusieurs FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC) (collectivement, les « **fonds sous-jacents** »), mais le FNB RBC n'a pas à verser de frais de gestion ni de rémunération incitative qui, pour une personne raisonnable, constituerait un doublement des frais que doit payer le fonds sous-jacent pour le même service.

FINB RBC

La stratégie de placement de chaque FINB RBC (sauf le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert)) consiste à investir dans une quote-part des titres constituant de l'indice applicable, ou dans d'autres titres, ou à détenir de tels titres d'une façon visant à reproduire le rendement de l'indice en vue d'atteindre ses objectifs de placement.

Les FINB RBC peuvent également détenir des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie ou d'autres instruments du marché monétaire afin d'acquitter leurs obligations courantes. Les FINB RBC n'essaieront pas de surpasser le rendement de l'indice pertinent et ne viseront pas à adopter des positions prudentes de façon temporaire lorsque les marchés sont à la baisse ou semblent surévalués.

FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert)

La stratégie de placement du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) consiste à investir la quasi-totalité de ses actifs dans des parts du FNB indiciel d'actions américaines RBC (le « **FNB RBC sous-jacent** ») tout en visant à réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre le dollar américain et le dollar canadien. Le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) a obtenu une dispense qui lui permet d'investir dans les parts du FNB RBC sous-jacent. Se reporter à la rubrique « **Dispenses et approbations** ».

Le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) peut également investir directement dans les titres constituant de l'indice FTSE USA Hedged 100% to CAD Index, ou dans des titres permettant de reproduire le rendement de l'indice, ou détenir de tels titres, en vue d'atteindre ses objectifs de placement. Le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) a recours à des instruments dérivés pour se couvrir contre la fluctuation de la valeur du dollar américain afin de réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre le dollar américain et le dollar canadien.

FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert)

La stratégie de placement du FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) consiste à investir la quasi-totalité de ses actifs dans des parts du FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (le « **FNB RBC sous-jacent** ») tout en visant à réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre le dollar américain et le dollar canadien. Le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) a obtenu une dispense qui lui permet d'investir dans les parts du FNB RBC sous-jacent. Se reporter à la rubrique « Dispenses et approbations ». Le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) peut également investir directement dans les titres constituant de l'indice Solactive U.S. Bank Yield (CAD Hedged) Index, ou dans des titres permettant de reproduire le rendement de l'indice, ou détenir de tels titres, en vue d'atteindre ses objectifs de placement. Le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) a recours à des instruments dérivés pour se couvrir contre la fluctuation de la valeur du dollar américain afin de réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre le dollar américain et le dollar canadien.

FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert)

La stratégie de placement du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) consiste à investir la quasi-totalité de ses actifs dans des parts du FNB indiciel d'actions internationales RBC (le « **FNB RBC sous-jacent** ») tout en visant à réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre des devises et le dollar canadien. Le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) a obtenu une dispense qui lui permet d'investir dans les parts du FNB RBC sous-jacent. Se reporter à la rubrique « Dispenses et approbations ». Le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) peut également investir directement dans les titres constituant de l'indice FTSE Developed ex North America Hedged 100% to CAD Index, ou dans des titres permettant de reproduire le rendement de l'indice, ou détenir de tels titres, en vue d'atteindre ses objectifs de placement. Le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) a recours à des instruments dérivés pour se couvrir contre la fluctuation de la valeur d'une devise afin de réduire au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre une devise et le dollar canadien.

Méthode d'échantillonnage

RBC GMA ou le sous-conseiller, selon le cas, peut également recourir à une méthode d'échantillonnage (plutôt qu'à une méthode de reproduction) pour choisir les placements des FINB RBC. Dans le cadre de l'échantillonnage, le gestionnaire de portefeuille ou le sous-conseiller, selon le cas, sélectionnera un ensemble très diversifié de titres constituant et/ou d'autres titres qui, au final, s'assimile à l'ensemble de l'indice. Le gestionnaire de portefeuille ou le sous-conseiller, selon le cas, y parvient en harmonisant, autant qu'il le peut, les placements du portefeuille d'un FINB RBC aux facteurs de risque principaux et aux autres principales caractéristiques de l'indice pertinent, comme les caractéristiques de rendement, les pondérations sectorielles et la capitalisation boursière, et il visera à obtenir des rendements qui sont similaires à celui de l'indice pertinent. La quantité de titres constituant choisis dans le cadre de la méthode d'échantillonnage sera fondée sur un certain nombre de facteurs, dont l'actif de base du FINB RBC.

Rééquilibrage et rajustement

Le tableau suivant présente les indices actuels pour chacun des FINB RBC et de l'information sur le rééquilibrage des indices :

| FNB RBC | INDICE ACTUEL | RÉÉQUILIBRAGE ET RAJUSTEMENT |
|---|--|-------------------------------------|
| FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC | Indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE Canada | Rééquilibré chaque jour |
| FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC | Indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE Canada | Rééquilibré chaque jour |
| FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) | FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien) | Rééquilibré chaque mois |
| FNB indiciel d'actions canadiennes RBC | FTSE Canada All Cap Domestic Index | Rééquilibré chaque semestre |
| FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC | MSCI Canada IMI Women's Leadership Select Index | Rééquilibré chaque trimestre |

| FNB RBC | INDICE ACTUEL | RÉÉQUILIBRAGE ET RAJUSTEMENT |
|---|--|------------------------------|
| FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC | Solactive Canada Bank Yield Index | Rééquilibré chaque trimestre |
| FNB indiciel d'actions américaines RBC | FTSE USA Index | Rééquilibré chaque semestre |
| FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) | FTSE USA Hedged 100% to CAD Index | Rééquilibré chaque semestre |
| FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC | Solactive U.S. Banks Yield Index | Rééquilibré chaque trimestre |
| FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) | Solactive U.S. Banks Yield (CAD Hedged) Index | Rééquilibré chaque trimestre |
| FNB indiciel d'actions internationales RBC | FTSE Developed ex North America Index | Rééquilibré chaque semestre |
| FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) | FTSE Developed ex North America Hedged 100% to CAD Index | Rééquilibré chaque semestre |
| FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC | FTSE Emerging Index | Rééquilibré chaque semestre |

Mesures prises au moment du rééquilibrage de l'indice ou du rajustement de portefeuille

Si un indice ou un portefeuille est rééquilibré ou rajusté par l'ajout ou le retrait de titres, le FINB RBC pertinent acquerra et/ou aliénera généralement le nombre de titres visés. Lors d'un rééquilibrage, i) des parts d'un FINB RBC peuvent être émises ou une somme d'argent peut être versée en contrepartie de titres constituants dont le FINB RBC fera l'acquisition au gré de RBC GMA ou du sous-conseiller, selon le cas, et ii) des parts pourraient être échangées contre les titres qui, selon RBC GMA ou le sous-conseiller, selon le cas, devraient être vendus par le FINB RBC, ou une somme d'argent pourrait être versée, au gré de RBC GMA ou du sous-conseiller, selon le cas. De façon générale, ces opérations peuvent être effectuées au moyen d'un transfert de titres constituants au FINB RBC que, selon RBC GMA ou le sous-conseiller, selon le cas, le FINB RBC devrait acquérir ou d'un transfert des titres qui, selon RBC GMA ou le sous-conseiller, selon le cas, devraient être vendus par le FINB RBC.

Si l'indice pertinent d'un FINB RBC est rajusté par suite du versement d'un dividende extraordinaire, le FINB RBC émettra d'autres parts en contrepartie des titres constituants additionnels de l'émetteur constituant pertinent comme peut le prévoir RBC GMA ou le sous-conseiller, selon le cas. Les dividendes extraordinaires n'auront généralement aucune incidence sur la reproduction de la pondération des titres constituants en question dans les indices par les FINB RBC.

Offres publiques d'achat visant les émetteurs constituants

Si une offre publique d'achat (y compris une offre publique de rachat) visant un émetteur constituant est présentée, RBC GMA ou le sous-conseiller, selon le cas, peut, à son gré, choisir de remettre ou de ne pas remettre les titres de l'émetteur constituant. Si un FINB RBC remet les titres, ceux-ci peuvent être pris ou ne pas être pris en livraison aux termes de l'offre. Si l'offre publique d'achat est menée à terme, il se peut que l'émetteur constituant ne soit plus admissible aux fins d'inclusion dans l'indice ou le portefeuille en question et soit retiré de cet indice ou de ce portefeuille, auquel cas le FINB RBC aliénera les titres de cet émetteur constituant qu'il détient toujours, tel qu'il est énoncé ci-dessus à la rubrique « Mesures prises au moment du rééquilibrage de l'indice ou du rajustement de portefeuille ».

Si un FINB RBC remet des titres en réponse à une offre publique d'achat et que ces titres sont pris en livraison, mais que l'émetteur constituant n'est pas retiré de l'indice ou du portefeuille applicable, le FINB RBC peut affecter, au gré de RBC GMA ou du sous-conseiller, selon le cas, le produit tiré de la remise de titres en réponse à l'offre à l'achat de titres de l'émetteur constituant afin de renflouer les paniers de titres que détient le FINB RBC. Dans ce cas, si le produit ne suffit pas à cette fin, le FINB RBC peut acheter le nombre nécessaire de titres en contrepartie de l'émission du nombre approprié de parts. Si le produit tiré par le FINB RBC d'une offre publique d'achat suffit à acheter des titres remplaçants lorsque l'émetteur constituant n'est pas retiré de l'indice ou du portefeuille applicable, l'excédent sera affecté au gré de RBC GMA ou du sous-conseiller, selon le cas, et il peut être notamment utilisé pour régler des frais du FINB RBC ou être distribué aux porteurs de parts.

Après la remise de titres par un FINB RBC, un porteur de parts échangeant des parts contre des paniers de titres de la façon énoncée ci-après à la rubrique « Caractéristiques des titres – Échange de parts contre des paniers » aura le droit de recevoir sa quote-part du produit que le FINB RBC tirera des titres pris en livraison aux termes de l'offre ou, si les titres n'ont pas été pris en livraison, sa quote-part des titres retournés.

Prêt de titres

Conformément au Règlement 81-102 et à toute dispense de l'application de celui-ci, les FNB RBC peuvent conclure des opérations de prêt de titres afin d'augmenter leur rendement d'une manière conforme à leurs objectifs de placement. Les prêts de titres servent également à générer un revenu dans le but de satisfaire aux obligations courantes des FNB RBC.

Les FNB RBC peuvent prêter des titres qu'ils détiennent eux-mêmes ou par l'entremise d'un mandataire à des courtiers ou à d'autres institutions financières et autres emprunteurs qui souhaitent les emprunter, à la condition que ces prêts de titres soient admissibles à titre de « mécanisme de prêt de valeurs » aux fins de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « LIR »).

Aux termes des lois sur les valeurs mobilières applicables, la garantie déposée par un emprunteur de titres devra avoir une valeur globale d'au moins 102 % de la valeur marchande des titres prêtés. La valeur totale des titres prêtés par un FNB RBC ne pourra à aucun moment être supérieure à 50 % de la valeur liquidative du FNB RBC (à l'exclusion de toute garantie reçue à l'égard des activités de prêts). Toute garantie en espèces acquise par un FNB RBC pourra être investie uniquement dans les titres autorisés aux termes du Règlement 81-102, ayant une durée résiduelle d'au plus 90 jours.

Utilisation d'instruments dérivés

À l'occasion, chacun des FNB RBC peut investir dans des instruments dérivés, notamment des contrats à terme standardisés et des contrats à terme de gré à gré, ou faire usage de ceux-ci, à la condition que l'usage soit conforme aux dispositions du Règlement 81-102 et respecte les objectifs et stratégies de placement des FNB RBC.

Un FNB RBC peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture. Les opérations de « couverture » à l'égard de placements visent à compenser ou à réduire un risque associé à la totalité ou à une partie d'une position ou d'un placement ou d'un groupe de positions ou de placements existant. À titre d'exemple, un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC peut souscrire une obligation auprès d'un des émetteurs constituants d'un des indices des obligations de société à échéance cible FTSE applicables qui est libellé en dollars américains et recourir ensuite à un contrat de change à terme pour couvrir l'exposition au dollar américain par rapport au dollar canadien, et le FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) et le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) ont recours à des instruments dérivés pour couvrir par rapport au dollar canadien l'exposition aux devises des titres contenus dans le portefeuille du FNB RBC. À des fins autres que de couverture, un FNB RBC peut, au lieu d'investir directement dans certains titres, recourir à des instruments dérivés pour obtenir l'exposition au placement souhaitée. À titre d'exemple, il se pourrait que l'actif d'un FNB RBC ne soit pas entièrement investi à certains moments, soit parce que le FNB RBC a reçu des liquidités, soit parce qu'il conserve des liquidités pour satisfaire aux demandes de rachat et régler les frais; le FNB RBC pourrait donc recourir à des instruments dérivés au lieu d'investir directement dans certains titres. Si un FNB RBC a recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture, le Règlement 81-102 l'oblige à détenir certains actifs et/ou des liquidités de façon à s'assurer qu'il soit en mesure de s'acquitter de ses obligations aux termes des contrats sur instruments dérivés et à limiter les pertes possibles pouvant découler de l'utilisation d'instruments dérivés.

Les instruments dérivés sont des instruments dont le cours, la valeur ou les obligations en matière de livraison, de paiement ou de règlement découlent d'une participation sous-jacente (dont une valeur, un prix, un taux, une variable, un indice, un événement, une probabilité ou une chose) ou sont établis en fonction d'une telle participation et qui permettent aux investisseurs de spéculer sur les variations futures du cours ou de la valeur de la participation sous-jacente de l'instrument dérivé ou de se protéger contre celles-ci. Les instruments dérivés sont notamment constitués d'options, de swaps, de contrats à terme standardisés, de contrats à terme de gré à gré ou d'autres contrats ou instruments financiers ou sur marchandises. Un contrat à terme de gré à gré est un contrat visant la livraison ou la prise de livraison d'une participation sous-jacente à un moment donné ou au plus tard à ce moment dans le futur, à un prix préétabli. Un contrat à terme standardisé est un contrat négocié en bourse dont la valeur découle des variations du cours au comptant de la participation sous-jacente.

VUE D'ENSEMBLE DES SECTEURS D'ACTIVITÉ DANS LESQUELS LES FNB RBC FONT DES PLACEMENTS

FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC

Chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC investit au moins 90 % de l'ensemble de son actif dans les titres indiciaires de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable et/ou dans des titres assortis de propriétés économiques essentiellement similaires à celles des titres indiciaires de l'indice des obligations de société à échéance cible FTSE applicable. Chaque indice des obligations de société à échéance cible FTSE est conçu pour reproduire le rendement d'un portefeuille détenu jusqu'à l'échéance qui se compose principalement d'obligations de sociétés de bonne qualité libellées en dollars canadiens dont les échéances réelles arrivent au cours de l'année de l'échéance applicable. Se reporter à la rubrique « Les indices – Indices des obligations de société à échéance cible FTSE ».

FNB indiciaire d'obligations canadiennes à court terme RBC

Le FNB indiciaire d'obligations canadiennes à court terme RBC investit dans un portefeuille très diversifié pouvant comprendre des obligations de gouvernements fédéraux et provinciaux, de sociétés et d'administrations municipales qui sont émises par des émetteurs canadiens ainsi que des obligations émises en dollar canadien par des émetteurs étrangers ou des membres du groupe d'émetteurs étrangers. Les obligations admissibles pour faire partie du portefeuille sont principalement des titres à revenu fixe publics de qualité émis au Canada. Les titres se composent principalement d'obligations à taux fixe à versements semestriels ayant obtenu une note de qualité et affichant une durée réelle restante à l'échéance d'au moins un an, sans dépasser cinq ans. Se reporter à la rubrique « Les indices – Indices des FINB RBC – Indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE Canada ».

FNB indiciaire d'obligations canadiennes RBC

Le FNB indiciaire d'obligations canadiennes RBC investit dans un portefeuille très diversifié pouvant comprendre des obligations de gouvernements fédéraux et provinciaux, de sociétés et d'administrations municipales qui sont émises par des émetteurs canadiens ainsi que des obligations émises en dollar canadien par des émetteurs étrangers ou des membres du groupe d'émetteurs étrangers. Les obligations admissibles pour faire partie du portefeuille sont principalement des titres à revenu fixe publics de qualité émis au Canada. Les titres se composent principalement d'obligations à taux fixe à versements semestriels ayant obtenu une note de qualité et affichant une durée réelle restante à l'échéance d'au moins un an. Se reporter à la rubrique « Les indices – Indices des FINB RBC – Indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE Canada ».

FNB indiciaire mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert)

Le FNB indiciaire mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) investit dans des obligations d'État de qualité à taux fixe en monnaie locale qui sont couvertes par rapport au dollar canadien. Se reporter à la rubrique « Les indices – Indices des FINB RBC – FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien) ».

FNB indiciaire d'actions canadiennes RBC

Le FNB indiciaire d'actions canadiennes RBC investit dans des titres de sociétés à grande, à moyenne et à petite capitalisation du Canada. Se reporter à la rubrique « Les indices – Indices des FINB RBC – FTSE Canada All Cap Domestic Index ».

FNB indiciaire MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC

Le FNB indiciaire MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC investit dans des titres de sociétés situées au Canada qui ont affiché un engagement envers la diversité des genres dans le cadre de leur stratégie de responsabilité sociale d'entreprise. Se reporter à la rubrique « Les indices – Indices des FINB RBC – MSCI Canada IMI Women's Leadership Select Index ».

FNB indiciaire de rendement des banques canadiennes RBC

Le FNB indiciaire de rendement des banques canadiennes RBC investit dans le secteur des services financiers. En particulier le FNB indiciaire de rendement des banques canadiennes RBC investit dans les titres de capitaux propres des six plus grandes banques canadiennes. L'indice Solactive Canada Bank Yield Index regroupe les titres de capitaux propres des six plus grandes banques canadiennes, selon la capitalisation boursière, pondérés en fonction de leurs rendements annuels en dividendes indicatifs de façon que les actions des deux banques canadiennes produisant le rendement en dividendes le plus élevé obtiennent chacune le quart de la pondération, les actions des

deux banques canadiennes suivantes produisant le rendement en dividendes le plus élevé obtiennent chacune le sixième de la pondération et les actions des deux banques canadiennes produisant le rendement en dividendes le moins élevé obtiennent chacune le douzième de la pondération. Se reporter à la rubrique « Les indices – Indices des FINB RBC – Solactive Canada Bank Yield Index ».

FNB indiciel d'actions américaines RBC

Le FNB indiciel d'actions américaines RBC investit dans des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation des États-Unis. Se reporter à la rubrique « Les indices – Indices des FINB RBC – FTSE USA Index ».

FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert)

Le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) investit dans des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation des États-Unis. Se reporter à la rubrique « Les indices – Indices des FINB RBC – FTSE USA Hedged 100% to CAD Index ».

FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC

Le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC investit dans les titres de capitaux propres des 21 plus grandes banques des États-Unis. Se reporter à la rubrique « Les indices – Indices des FINB RBC – Solactive U.S. Bank Yield Index ».

FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert)

Le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) investit dans les titres de capitaux propres des 21 plus grandes banques des États-Unis. Se reporter à la rubrique « Les indices – Indices des FINB RBC – Solactive U.S. Bank Yield (CAD Hedged) Index ».

FNB indiciel d'actions internationales RBC

Le FNB indiciel d'actions internationales RBC investit dans des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation des marchés développés, sauf les États-Unis et le Canada. Se reporter à la rubrique « Les indices – Indices des FINB RBC – FTSE Developed ex North America Index ».

FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert)

Le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) investit dans des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation des marchés développés, sauf les États-Unis et le Canada. Se reporter à la rubrique « Les indices – Indices des FINB RBC – FTSE Developed ex North America Hedged 100% to CAD Index ».

FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC

Le FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC investit dans des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation provenant de marchés émergents avancés et secondaires. Se reporter à la rubrique « Les indices – Indices des FINB RBC – FTSE Emerging Index ».

RESTRICTIONS EN MATIÈRE DE PLACEMENT

Les FNB RBC sont assujettis à certaines restrictions et à certaines pratiques prévues dans les lois sur les valeurs mobilières, notamment le Règlement 81-102 et le Règlement 81-107. Les FNB RBC sont gérés conformément à ces restrictions et pratiques, sauf comme le permettent autrement les dispenses prévues par les autorités canadiennes en valeurs mobilières ou le Règlement 81-107 (se reporter à la rubrique « Dispenses et approbations »). Une modification de l'objectif de placement d'un FNB RBC nécessitera l'approbation des porteurs de parts. Se reporter à la rubrique « Questions touchant les porteurs – Questions nécessitant l'approbation des porteurs ».

Il est également interdit à chaque FNB RBC d'entreprendre une activité qui ferait que ce FNB RBC ne serait plus admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » au sens de la LIR.

FRAIS

Frais payables par les FNB RBC

Frais de gestion

RBC GMA a droit à une rémunération pour ses services à titre de gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille des FNB RBC (les « **frais de gestion** »). La rémunération est établie en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative des FNB RBC suivants et est indiquée ci-dessous :

| FNB RBC | FRAIS DE GESTION ANNUELS AVANT L'ANNÉE D'ÉCHÉANCE | FRAIS DE GESTION ANNUELS DURANT L'ANNÉE D'ÉCHÉANCE ¹⁾ |
|-----------------------|--|---|
| FNB indiciel 2018 RBC | s. o. ²⁾ | 0,20 % |
| FNB indiciel 2019 RBC | 0,25 % | 0,20 % |
| FNB indiciel 2020 RBC | 0,25 % | 0,20 % |
| FNB indiciel 2021 RBC | 0,25 % | 0,20 % |
| FNB indiciel 2022 RBC | 0,25 % | 0,20 % |
| FNB indiciel 2023 RBC | 0,25 % | 0,20 % |
| FNB indiciel 2024 RBC | 0,25 % | 0,20 % |
| FNB indiciel 2025 RBC | 0,25 % | 0,20 % |

Notes :

¹⁾ Les frais de gestion sont ramenés à 0,20 % à compter du 1^{er} janvier de l'année de l'échéance.

²⁾ 2018 est l'année de l'échéance du FNB indiciel 2018 RBC.

| FNB RBC | FRAIS DE GESTION ANNUELS |
|---|--------------------------|
| FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC | 0,10 % |
| FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC | 0,10 % |
| FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) | 0,35 % |
| FNB indiciel d'actions canadiennes RBC | 0,05 % |
| FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC | 0,25 % |
| FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC | 0,29 % |
| FNB indiciel d'actions américaines RBC | 0,09 % |
| FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC | 0,29 % |
| FNB indiciel d'actions internationales RBC | 0,20 % |
| FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC | 0,25 % |

RBC GMA, à l'égard des FNB RBC indiqués ci-après, a droit à une rémunération pour les services qu'elle rend à titre de gestionnaire, de fiduciaire et de gestionnaire de portefeuille de ces fonds et des fonds sous-jacents dans lesquels ces FNB RBC investissent (les « **frais relatifs aux produits sous-jacents** » et, avec les frais de gestion, le « **total des frais de gestion annuels** »). Puisque les frais relatifs aux produits sous-jacents sont intégrés à la valeur marchande des fonds sous-jacents dans lesquels les FNB RBC pertinents investissent, les frais relatifs aux produits sous-jacents sont versés indirectement par les FNB RBC. Bien que la somme des frais relatifs aux produits sous-jacents puisse varier en fonction de la répartition des actifs de chaque FNB RBC pertinent parmi les fonds sous-jacents, RBC GMA rajustera les frais de gestion que doivent lui verser ces FNB RBC pour s'assurer que le total des frais de gestion annuels que ces FNB RBC et les fonds sous-jacents versent directement ou indirectement à RBC GMA ne dépasse pas le pourcentage de la valeur liquidative de chaque FNB RBC pertinent.

| FNB RBC | TOTAL DES FRAIS DE GESTION ANNUELS |
|---|------------------------------------|
| FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC | 0,25 % |
| FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC | 0,22 % |
| FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) | 0,09 % |
| FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) | 0,29 % |
| FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) | 0,20 % |

Les frais de gestion applicables à chaque FNB RBC indiqué ci-dessus sont calculés et cumulés chaque jour et sont généralement versés chaque mois, mais jamais moins d'une fois par trimestre. Les frais de gestion ne comprennent pas la TPS/TVH applicable. RBC GMA peut renoncer à tout moment à une partie des frais de gestion que lui doit un FNB RBC au gré de RBC GMA. Même si RBC GMA y a renoncé, elle se réserve le droit d'augmenter les frais de gestion à l'égard d'un FNB RBC à tout moment de sorte que les frais de gestion ou le total

des frais de gestion annuels, le cas échéant, que le FNB RBC verse à RBC GMA ne dépassent pas les frais de gestion ou le total des frais de gestion annuels, selon le cas, par année pour le FNB RBC, comme il est indiqué ci-dessus.

RBC GMA, agissant en sa capacité de gestionnaire de chaque FNB RBC, gère les activités quotidiennes de chaque FNB RBC, dont la négociation d'ententes avec des fournisseurs de services et la supervision de ceux-ci, la préparation de rapports destinés aux porteurs de parts et aux autorités en valeurs mobilières et la gestion des activités de commercialisation. RBC GMA agit également en qualité de fiduciaire des FNB RBC et de gestionnaire de portefeuille de chaque FNB RBC puisqu'elle gère les portefeuilles de placement et effectue les opérations de portefeuille de chaque FNB RBC.

Il incombe à RBC GMA de régler l'ensemble des frais de chaque FNB RBC, sauf les frais de gestion et certains frais d'exploitation décrits ci-après à la rubrique « Certains frais d'exploitation ». Parmi les frais à la charge de RBC GMA figure la rémunération devant être versée au dépositaire et agent d'évaluation, à l'agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres et, le cas échéant, au sous-conseiller et certains frais juridiques, honoraires d'audit, frais d'impression, droits exigés par les bourses de valeurs et frais prévus par règlement. Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB RBC – Obligations et services du gestionnaire des FNB RBC ».

Distributions de frais de gestion

RBC GMA peut accepter de réduire les frais de gestion auxquels elle aurait normalement droit à l'égard des placements effectués dans un FNB RBC par certains porteurs de parts qui détiennent une quantité minimale de parts, au cours d'une période précisée par RBC GMA à l'occasion. Une somme correspondant à la différence entre les frais de gestion autrement facturables et les frais réduits du FNB RBC sera distribuée trimestriellement en espèces par le FNB RBC à ses porteurs de parts à titre de distributions de frais de gestion.

RBC GMA fixera le montant des distributions de frais de gestion relatifs aux parts d'un FNB RBC ainsi que le moment où elles seront payables. De façon générale, les distributions de frais de gestion seront calculées et attribuées en fonction du nombre moyen de parts d'un porteur de parts (à l'exclusion des parts visées par des conventions de prêts de titres) au cours de chaque période applicable, telle qu'elle est précisée à l'occasion par RBC GMA. Seuls les véritables propriétaires de parts pourront recevoir des distributions de frais de gestion, et non les courtiers ou autres adhérents de Services de dépôt et de compensation CDS inc. (la « CDS ») qui détiennent des parts par l'entremise de la CDS pour le compte de véritables propriétaires. Les distributions de frais de gestion seront d'abord prélevées sur le revenu des FNB RBC, puis sur les gains en capital des FNB RBC et, enfin, sur leur capital. Se reporter à la rubrique « Incidences fiscales – Imposition des porteurs de parts » pour plus de précisions. Pour recevoir une distribution de frais de gestion pour une période donnée, le véritable propriétaire de parts doit soumettre une demande en ce sens vérifiée par un adhérent de la CDS pour son compte, et fournir à RBC GMA les autres renseignements que cette dernière pourrait exiger conformément aux modalités et à la procédure qu'elle établira à l'occasion.

RBC GMA se réserve le droit de cesser ou de modifier les distributions de frais de gestion à tout moment. Les porteurs de parts subiront généralement les conséquences fiscales des distributions de frais de gestion qu'ils recevront d'un FNB RBC.

Formes de soutien accordé aux courtiers

RBC GMA peut participer à des programmes conjoints de publicité avec les courtiers afin de les aider à commercialiser les FNB RBC. RBC GMA peut utiliser une partie des frais de gestion d'un FNB RBC pour payer une partie 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 du Canada (la « Banque Royale ») est propriétaire, directement ou indirectement, de la totalité de RBC Dominion valeurs mobilières Inc. et de RBC Placements en Direct Inc., qui sont des courtiers participants à l'égard des parts des FNB RBC.

Certains frais d'exploitation

Les FNB RBC doivent également acquitter certains frais associés au CEI, les courtages et les commissions, les impôts sur le revenu, la TPS, la TVH, les retenues d'impôt et les autres taxes et impôts, le coût lié au respect de nouvelles exigences du gouvernement ou des autorités de réglementation introduites après la création des FNB RBC et les frais extraordinaires.

Frais des fonds sous-jacents

Conformément aux lois canadiennes sur les valeurs mobilières, dont le Règlement 81-102, et à une dispense applicable, chacun des FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et des FINB RBC peut investir dans un ou plusieurs fonds sous-jacents. Les frais payables par les fonds sous-jacents s'ajoutent aux frais payables par les FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et les FINB RBC. Toutefois, chacun des FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et des FINB RBC ne peut investir que dans un ou plusieurs fonds sous-jacents, dans la mesure où il n'a pas à verser de frais de gestion ni de rémunération incitative qui, pour une personne raisonnable, constitueraient un doublement des frais que doit payer le fonds sous-jacent pour le même service. De plus, les FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et les FINB RBC n'auront pas de frais d'acquisition ni de frais de rachat à l'achat ou au rachat de titres d'un fonds sous-jacent qui est un FNB RBC.

ou un fonds géré par RBC GMA ou un membre de son groupe. En ce qui concerne un fonds sous-jacent qui n'est pas un FNB RBC ou géré par RBC GMA ou un membre de son groupe, chacun des FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et des FINB RBC ne versera pas de frais d'acquisition ni de frais de rachat à un fonds sous-jacent qui, pour une personne raisonnable, constitueraient un doublement des frais que doit payer un investisseur du FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC ou d'un FINB RBC, selon le cas. Se reporter à la rubrique « Dispenses et approbations ».

Frais payables directement par les porteurs de parts

Frais d'échange ou de rachat

Les porteurs de parts qui achètent et vendent des parts des FNB RBC par l'entremise d'une Bourse ou d'une autre bourse de valeurs ne versent pas de frais directement à RBC GMA ou aux FNB RBC à l'égard de ces achats ou ces ventes.

Les porteurs de parts qui échangent ou font racheter des parts des FNB RBC directement par l'entremise de RBC GMA pourraient devoir payer, au gré de RBC GMA, des frais d'échange ou de rachat pouvant aller jusqu'à 0,05 % du produit de l'échange ou du rachat afin de compenser certains coûts d'opérations liés à l'échange ou au rachat de parts des FNB RBC.

RENDEMENTS ANNUELS, RATIO DES FRAIS DE GESTION ET RATIO DES FRAIS D'OPÉRATIONS

Le tableau suivant présente les rendements annuels, les ratios des frais de gestion (le « RFG ») et les ratios des frais d'opérations (le « RFO ») de chaque FNB RBC (sauf les FNB indiciaires RBC 2018 et les nouveaux FNB RBC) depuis la date de sa création jusqu'au 31 décembre 2017. L'information n'est pas encore disponible pour les FNB indiciaires RBC 2018 et les nouveaux FNB RBC.

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|--------|----------------------|--------|--------|--------|----------------------|----------------------|-------|
| FNB indiciaire 2018 RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 1,1 % | 1,7 % | 2,7 % | 4,9 % | 1,5 % | 5,8 % | 1,7 % ¹⁾ | s. o. |
| RFG (%) | 0,28 % | 0,28 % | 0,28 % | 0,29 % | 0,34 % | 0,34 % | 0,35 % ¹⁾ | s. o. |
| RFO (%) | — | — | — | — | — | — | — ¹⁾ | s. o. |
| FNB indiciaire 2019 RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 0,8 % | 2,5 % | 3,1 % | 6,5 % | 1,1 % | 6,1 % | 2,5 % ¹⁾ | s. o. |
| RFG (%) | 0,28 % | 0,28 % | 0,28 % | 0,28 % | 0,33 % | 0,33 % | 0,35 % ¹⁾ | s. o. |
| RFO (%) | — | — | — | — | — | — | — ¹⁾ | s. o. |
| FNB indiciaire 2020 RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 0,7 % | 2,5 % | 3,3 % | 7,4 % | 0,1 % | 6,6 % | 3,1 % ¹⁾ | s. o. |
| RFG (%) | 0,28 % | 0,28 % | 0,29 % | 0,29 % | 0,34 % | 0,34 % | 0,35 % ¹⁾ | s. o. |
| RFO (%) | — | — | — | — | — | — | — ¹⁾ | s. o. |
| FNB indiciaire 2021 RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 0,9 % | 3,2 % | 3,6 % | 8,7 % | -0,5 % | 1,1 % ²⁾ | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,28 % | 0,28 % | 0,28 % | 0,29 % | 0,34 % | 0,34 % ²⁾ | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | — | — | — | — | — | — ²⁾ | s. o. | s. o. |
| FNB indiciaire 2022 RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 0,9 % | s. o. ³⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,28 % | 0,29 % ³⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | — | — ³⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--|----------------------|----------------------|--------|----------------------|-------|-------|-------|-------|
| FNB indiciel 2023 RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 1,2 % | s. o. ³⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,29 % | 0,29 % ³⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | — | — ³⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 0,7 % | 2,2 % | 2,1 % | 3,0 % ⁴⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,28 % | 0,28 % | 0,28 % | 0,28 % ⁴⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | 0,01 % | 0,02 % | 0,04 % | — ⁴⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | 0,5 % | s. o. ⁵⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,25 % | 0,24 % ⁵⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | 0,01 % | 0,03 % ⁵⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁶⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,34 % ⁶⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | 0,01 % ⁶⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,11 % ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | — ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,11 % ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | — ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFG (%) | 0,40 % ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| RFO (%) | — ⁷⁾ | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|--|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| FNB indiciel d'actions canadiennes RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁷⁾ | s. o. |
| RFG (%) | 0,06 % ⁷⁾ | s. o. |
| RFO (%) | - ⁷⁾ | s. o. |
| FNB indiciel d'actions américaines RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁷⁾ | s. o. |
| RFG (%) | 0,10 % ⁷⁾ | s. o. |
| RFO (%) | - ⁷⁾ | s. o. |
| FNB indiciel d'actions internationales RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁷⁾ | s. o. |
| RFG (%) | 0,25 % ⁷⁾ | s. o. |
| RFO (%) | 0,64 % ⁷⁾ | s. o. |
| FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC | | | | | | | | |
| Rendement | | | | | | | | |
| annuel (%) | s. o. ⁷⁾ | s. o. |
| RFG (%) | 0,56 % ⁷⁾ | s. o. |
| RFO (%) | 0,40 % ⁷⁾ | s. o. |

Notes :

¹⁾ Les données ne sont disponibles que depuis le 15 septembre 2011, soit la date à laquelle les parts du fonds ont commencé à être négociées à la TSX.

²⁾ Les données ne sont disponibles que depuis le 10 octobre 2012, soit la date à laquelle les parts du fonds ont commencé à être négociées à la TSX.

³⁾ Les données ne sont disponibles que depuis le 20 septembre 2016, soit la date à laquelle les parts du fonds ont commencé à être négociées à la TSX.

⁴⁾ Les données ne sont disponibles que depuis le 15 janvier 2014, soit la date à laquelle les parts du fonds ont commencé à être négociées à la TSX.

⁵⁾ Les données ne sont disponibles que depuis le 25 janvier 2016, soit la date à laquelle les parts du fonds ont commencé à être négociées à la TSX.

⁶⁾ Les données ne sont disponibles que depuis le 19 octobre 2017, soit la date à laquelle les parts du fonds ont commencé à être négociées à la TSX.

⁷⁾ Les données ne sont disponibles que depuis le 21 septembre 2017, soit la date à laquelle les parts du fonds ont commencé à être négociées à la NEO Bourse.

FACTEURS DE RISQUE

Les risques liés à un placement dans les FNB RBC, y compris, dans le cas des FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et des FINB RBC, les risques indirects de leur exposition à certains des FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC ou des fonds sous-jacents, selon le cas, sont décrits ci-après.

Risques généraux liés à un placement dans les FNB RBC

Risques généraux liés aux placements

L'investisseur qui investit dans un FNB RBC doit savoir que la valeur des titres sous-jacents peut fluctuer en fonction de la situation financière des émetteurs de ces titres sous-jacents (surtout ceux ayant une pondération importante au sein d'un indice), la conjoncture des marchés des actions, des obligations et des devises en général et d'autres facteurs. L'identité et la pondération des émetteurs constituants ou des titres constituants au sein de l'indice pertinent ou détenus par un FNB RBC, selon le cas, peuvent changer également à l'occasion.

Les risques inhérents aux placements dans des titres comprennent le risque que la situation financière des émetteurs des titres ou la conjoncture générale des marchés financiers se détériore (ce qui pourrait réduire la valeur a) des indices des obligations de société à échéance cible FTSE, b) de l'indice applicable ou c) des titres constituants détenus par le FNB RBC pertinent, le cas échéant, et ainsi la valeur des parts des FNB RBC). Les titres de capitaux propres sont vulnérables à la fluctuation générale des marchés boursiers et à la situation financière de l'émetteur. Les titres à revenu fixe sont vulnérables aux fluctuations générales des taux d'intérêt et aux modifications de la perception qu'ont les investisseurs des attentes en matière d'inflation et de la situation financière de l'émetteur. La perception des

investisseurs repose sur divers facteurs imprévisibles, notamment : les attentes en ce qui concerne les politiques gouvernementales, économiques, monétaires et budgétaires; l'inflation et les taux d'intérêt; l'expansion ou le repli économique; et les crises politiques, économiques et bancaires mondiales ou régionales.

Risque lié à la catégorie d'actifs

Le rendement des titres constituant du portefeuille d'un FNB RBC ou du fonds sous-jacent peut être inférieur au rendement d'autres titres ou indices qui cherchent à reproduire le rendement d'autres pays, régions, secteurs d'activité, marchés, catégories d'actifs ou secteurs. Différentes catégories d'actifs ont tendance à subir des cycles de rendement supérieur et inférieur à celui du marché boursier en général.

Les distributions sur les parts d'un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC seront généralement tributaires du paiement continu de l'intérêt et rien ne garantit que les émissions d'obligations continueront à payer de l'intérêt. La valeur des obligations de sociétés détenues par un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC sera touchée par le risque de non-paiement de l'intérêt et de non-remboursement du capital, de même que par les variations des cours attribuables à des facteurs comme la conjoncture économique générale et la solvabilité de l'émetteur.

Risque lié au calcul des indices

Si l'ordinateur ou d'autres dispositifs des fournisseurs d'indices ou de la Bourse pertinente ou d'une autre bourse de valeurs pertinente ne fonctionnent pas pour quelque raison que ce soit, le calcul de la valeur des indices et l'établissement, par RBC GMA, du nombre prescrit de parts et de paniers pourraient être retardés et les opérations sur les parts pourraient être suspendues pendant un certain temps.

Si un fournisseur d'indices cesse de calculer un indice pertinent ou si une convention de licence est résiliée, RBC GMA peut dissoudre le FNB RBC pertinent au moyen d'un préavis de 60 jours, modifier l'objectif de placement du FNB RBC, chercher à reproduire le rendement d'un autre indice (sous réserve, le cas échéant, de l'approbation des porteurs de parts conformément à la déclaration de fiducie cadre) ou prendre les arrangements qu'elle considère appropriés et dans l'intérêt des porteurs de parts du FNB RBC dans les circonstances.

Risque lié aux placements passifs

Les FNB RBC ne sont pas gérés activement et ne chercheront pas à acquérir des positions défensives sur les marchés en baisse. Par conséquent, une situation financière défavorable d'un émetteur constituant représenté dans le portefeuille d'un FNB RBC applicable ou dans l'indice applicable, selon le cas, n'entraînera pas l'élimination de l'exposition, directe ou indirecte, d'un FNB RBC à ses titres, à moins que les titres constituant ne soient retirés de l'indice applicable ou du portefeuille du FNB RBC applicable, selon le cas.

Les fournisseurs d'indices n'ont pas créé les indices uniquement aux fins des FINB RBC. Les fournisseurs d'indices peuvent apporter des modifications aux indices ou cesser de les calculer sans tenir compte des intérêts de RBC GMA, des FINB RBC ou des porteurs de parts des FINB RBC. Chacun des FINB RBC a pour objectif de placement de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice pertinent, déduction faite des frais.

Risque que le cours des parts diffère de leur valeur liquidative

Il se peut que les parts d'un FNB RBC se négocient à des cours inférieurs, équivalents ou supérieurs à leur valeur liquidative. La valeur liquidative des parts fluctuera en fonction de la valeur marchande des avoirs du FNB RBC pertinent. Le cours des parts fluctuera en fonction de la valeur liquidative du FNB RBC pertinent, ainsi que de l'offre et de la demande à la Bourse pertinente. Cependant, étant donné que les porteurs de parts peuvent souscrire ou échanger un nombre prescrit de parts d'un FNB RBC à la valeur liquidative par part, RBC GMA estime que les parts ne devraient pas se négocier moyennant des escomptes ou des primes élevés par rapport à leur valeur liquidative.

Si un porteur de parts achète des parts d'un FNB RBC à un moment où le cours d'une part est à prime par rapport à la valeur liquidative par part ou vend des parts d'un FNB RBC à un moment où le cours d'une part est à escompte par rapport à la valeur liquidative par part, il pourrait subir une perte.

Risque lié aux opérations de prêt de titres

Un FNB RBC peut conclure des arrangements de prêt de titres conformément aux règles des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») ou à une dispense de l'application de ces règles. Des opérations de prêt 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 FNB RBC.

Dans le cadre d'une opération de prêt de titres, un FNB RBC prête ses titres à un emprunteur en contrepartie de frais. L'autre partie à une opération de prêt de titres doit livrer une garantie au FNB RBC.

Certains risques se rattachent aux opérations de prêt de titres. En cas de défaut de l'autre partie quant à l'exécution de l'opération, le FNB RBC pourrait demeurer en possession de la garantie donnée par l'autre partie en vue de garantir l'opération. En outre, le FNB RBC

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. Afin de réduire au minimum ces risques, l'autre partie doit fournir une garantie qui équivaut au moins à 102 % de la valeur des titres ou des espèces du FNB RBC 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 d'un FNB RBC.

Un FNB RBC ne peut engager plus de 50 % de sa valeur liquidative dans des opérations de prêt de titres en tout temps. On pourra mettre fin à une opération de prêt de titres en tout temps.

Risque lié aux placements dans des instruments dérivés

Un FNB RBC peut utiliser des instruments dérivés à l'occasion, tel qu'il est décrit à la rubrique « Stratégies de placement – Utilisation d'instruments dérivés ». L'utilisation d'instruments dérivés comporte des risques différents des risques associés à un placement direct dans des titres et à d'autres placements conventionnels, et ces risques pourraient être supérieurs. Les risques associés à l'utilisation d'instruments dérivés comprennent les suivants : i) rien ne garantit que la couverture obtenue afin de réduire les risques éliminera les pertes ou qu'un gain sera réalisé, ii) rien ne garantit qu'il existera un marché au moment où un FNB RBC voudra réaliser le contrat sur instruments dérivés, ce qui pourrait l'empêcher de réduire une perte ou de réaliser un profit, iii) les bourses de valeurs pourraient imposer des limites à l'égard des opérations pouvant être effectuées sur les contrats d'option et les contrats à terme, et ces limites pourraient empêcher un FNB RBC de réaliser le contrat sur instruments dérivés, iv) un FNB RBC pourrait subir une perte si l'autre partie au contrat sur instruments dérivés est incapable de remplir ses obligations, v) si un FNB RBC détient une position ouverte sur une option, un contrat à terme standardisé ou un contrat à terme de gré à gré conclu avec un courtier qui fait faillite, il pourrait subir une perte et, en ce qui trait à un contrat à terme standardisé ou à un contrat à terme de gré à gré ouvert, perdre le dépôt de garantie effectué auprès de ce courtier et vi) si un instrument dérivé est fondé sur un indice boursier et que les opérations sont suspendues sur un nombre important d'actions de l'indice ou qu'une modification est apportée à la composition de l'indice, cela pourra avoir une incidence défavorable sur l'instrument dérivé. Si une couverture de taux d'intérêt est employée, le portefeuille de placements d'un FNB RBC pourrait produire un rendement total supérieur à un portefeuille sans couverture si les taux d'intérêt montent considérablement, mais un rendement total inférieur si les taux d'intérêt sont stables ou diminuent.

Rien ne garantit que l'utilisation d'instruments dérivés par un FNB RBC sera efficace. Il pourrait exister une corrélation historique imparfaite entre le comportement de l'instrument dérivé et celui de l'instrument sous-jacent. Toute corrélation historique pourrait être interrompue pendant la période d'utilisation de l'instrument dérivé.

Risque lié à des modifications défavorables de la loi

Rien ne garantit que les lois sur l'impôt sur le revenu ou sur les valeurs mobilières ou d'autres lois ne seront pas modifiées d'une manière qui aura une incidence défavorable importante sur les distributions reçues par un FNB RBC ou les porteurs de parts. Rien ne garantit que les lois fiscales fédérales canadiennes et les politiques administratives et pratiques de cotisation de l'Agence du revenu du Canada concernant le traitement des fiducies de fonds commun de placement ne seront pas modifiées d'une manière qui aurait une incidence défavorable sur un FNB RBC ou les porteurs de parts. En guise d'exemple, des modifications de la législation fiscale ou de l'administration de celle-ci pourraient avoir une incidence sur l'imposition d'un FNB RBC ou des émetteurs dans lesquels il investit.

Risque lié aux questions d'ordre fiscal

Si un FNB RBC devait ne pas être admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » aux fins de la LIR à tout moment, la situation pourrait avoir des incidences défavorables sur le FNB RBC et les personnes qui investissent dans ses parts. Se reporter à la rubrique « Incidences fiscales ».

Rien ne garantit que l'Agence du revenu du Canada acceptera le traitement fiscal adopté par un FNB RBC lors de la production de sa déclaration de revenus et elle pourrait exiger une nouvelle cotisation à la suite de laquelle le FNB RBC pourrait devoir payer de l'impôt, ce qui réduirait le rendement après-impôt pour les porteurs de parts.

La LIR renferme des règles relatives aux faits liés à la restriction de pertes qui s'appliquent généralement lorsqu'un porteur de parts d'une fiducie (avec ses affiliés) devient un bénéficiaire détenant une participation majoritaire de la fiducie (c'est-à-dire qu'il détient plus de 50 % de la juste valeur marchande des parts de la fiducie) ou un groupe de porteurs de parts de la fiducie devient un groupe de bénéficiaires détenant une participation majoritaire de la fiducie. Si ces règles devaient s'appliquer à un FNB RBC, l'année d'imposition du FNB RBC serait réputée prendre fin et une distribution automatique de revenu et de gains en capital nets pourrait se produire aux termes de la déclaration de fiducie cadre. Toutefois, les fiducies qui sont admissibles à titre de « fiducie de placement déterminée » au sens de la LIR sont dispensées de ces incidences défavorables. Une « fiducie de placement déterminée » comprend à cette fin une fiducie qui répond à certaines conditions, dont l'admissibilité à titre de « fiducie de fonds commun de placement » aux fins de la LIR, l'abstention d'utiliser un bien dans le cadre de l'exploitation d'une

entreprise et le respect de certaines exigences en matière de diversification d'actifs. À l'heure actuelle, les FNB RBC sont admissibles à titre de « fiducies de placement déterminées » et devraient conserver leur admissibilité.

Les énoncés figurant au paragraphe qui précède s'appliquent tout aussi bien à un fonds sous-jacent dont un FNB RBC détient des parts. Si le fonds sous-jacent n'était pas admissible à titre de « fiducie de placement déterminée » et devait être visé par un « fait lié à la restriction de pertes », le rendement après impôt du FNB RBC sur son placement dans un fonds sous-jacent pourrait en être touché de façon défavorable. Toutefois, les fonds sous-jacents sont actuellement admissibles à titre de « fiducies de placement déterminées » et devraient conserver leur admissibilité.

Risque lié 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 un FNB RBC, et par les fonds sous-jacents, le cas échéant, 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 FNB RBC.

Risque lié au marché

La valeur marchande des placements d'un FNB RBC variera en fonction d'événements propres aux émetteurs et de l'état des marchés des titres de participation ou des titres à revenu fixe ainsi que de la conjoncture économique et financière générale dans les pays où sont faits ces placements.

Risque lié à la concentration

L'actif net des FNB RBC qui visent à reproduire le rendement d'un ou de plusieurs indices pourrait être davantage investi dans un ou plusieurs émetteurs que ce qui est normalement permis pour un organisme de placement collectif. Par conséquent, le portefeuille d'un FNB RBC pourrait être moins diversifié qu'un portefeuille de placements moins concentré que lui. Si les placements d'un FNB RBC sont concentrés dans un secteur d'activité, une région ou une catégorie d'actifs en particulier, le FNB RBC pourrait subir des pertes attribuables à des situations défavorables touchant le secteur d'activité, la région ou la catégorie d'actifs. Chaque FNB RBC peut investir davantage de son actif net dans les titres d'un ou de plusieurs émetteurs que ce qui est permis dans le cas des fonds communs de placement gérés activement. Cette situation pourrait accroître l'exposition des FNB RBC au risque lié à la liquidité et ainsi nuire à la capacité de ces fonds de donner suite aux demandes de rachat. Elle pourrait aussi réduire la diversification des FNB RBC et augmenter relativement leur exposition aux risques généraux liés aux placements dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe de même que la volatilité de leur valeur liquidative.

Risque lié à la reproduction de l'indice

L'investisseur qui investit dans un FNB RBC doit savoir que les FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC et les FINB RBC risquent de ne pas reproduire exactement le rendement de l'indice applicable. À titre d'exemple, si un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC a recours à une stratégie d'échantillonnage, son rendement risque de ne pas correspondre aussi bien à celui de l'indice applicable que si son actif était entièrement investi à tout moment et selon la même importance relative que les titres qui composent l'indice. De plus, les coûts liés aux opérations (y compris les coûts engagés dans le cadre du rajustement de la pondération réelle des titres détenus directement ou indirectement par le FNB RBC) de même que les taxes et impôts et les autres frais pris en charge par le FNB RBC viendront réduire le rendement total généré par les titres détenus par un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC ou un FINB RBC, selon le cas, alors qu'il n'en est pas tenu compte dans le calcul des rendements de l'indice applicable.

Risque lié 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 FNB RBC 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 FNB RBC 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 FNB RBC 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 FNB RBC (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 FNB RBC (comme les administrateurs, les agents des transferts, les dépositaires et les sous-conseillers) ou des émetteurs dans les titres desquels un FNB RBC investit peuvent également exposer un FNB RBC à plusieurs des mêmes risques associés à des incidents de cybersécurité directs. Comme pour les risques généraux liés à l'exploitation, les FNB RBC 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 FNB RBC ne contrôlent pas directement les systèmes de cybersécurité des émetteurs et des fournisseurs de services indépendants.

Risques additionnels liés à un placement dans certains FNB RBC

Outre les facteurs de risque généraux qui s'appliquent à tous les FNB RBC énoncés ci-dessus, certains facteurs de risque supplémentaires sont propres à un placement dans certains FNB RBC, comme il est indiqué dans le tableau suivant :

| FACTEURS DE RISQUE | SYMBOLE BOURSIER | | | | | | | | | |
|--|------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| | RQF | RQG | RQH | RQI | RQJ | RQK | RQL | RQN | RBO | RLB |
| Risque lié aux interdictions de négociation touchant les titres sous-jacents | | | | | | | | | √ | √ |
| Risque lié au crédit | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |
| Risque lié à la couverture du change | | | | | | | | | | |
| Risque lié au change | | | | | | | | | | |
| Risque lié à la baisse du rendement | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |
| Risque lié à un placement dans des titres de capitaux propres | | | | | | | | | | |
| Risque lié à un placement étranger | | | | | | | | | | |
| Risque lié à la fluctuation du rendement et au montant de liquidation | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |
| Risque lié à un placement dans un fonds de fonds | | | | | | | | | √ | √ |
| Risque lié aux taux d'intérêt | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |
| Absence d'antécédents d'exploitation | | | | | | | √ | √ | | |
| Dépendance envers le gestionnaire et, le cas échéant, le sous-conseiller | | | | | | | | | √ | √ |
| Risque lié à l'absence d'un marché actif pour les parts | | | | | | | √ | √ | | |
| Risque lié au processus d'échantillonnage | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | | |
| Risque lié aux investisseurs importants | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | | |
| Risque lié aux parts en dollars américains | | | | | | | | | | |

FACTEURS DE RISQUE

SYMBOLE BOURSIER

| | RCSB | RCUB | RGGB | RCAN | RLDR | RBNK | RUSA/ RUSA.U | RUSH | RUBY/ RUBY.U | RUBH |
|--|------|------|------|------|------|------|-----------------|------|-----------------|------|
| Risque lié aux interdictions de négociation touchant les titres sous-jacents | | | | | | | | √ | | √ |
| Risque lié au crédit | √ | √ | √ | | | | | | | |
| Risque lié à la couverture du change | | | √ | | | | | √ | | √ |
| Risque lié au change | | | | | | | √ | | √ | |
| Risque lié à la baisse du rendement | √ | √ | √ | | | | | | | |
| Risque lié à un placement dans des titres de capitaux propres | | | | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |
| Risque lié à un placement étranger | | | √ | | | | √ | | √ | |
| Risque lié à la fluctuation du rendement et au montant de liquidation | | | | | | | | | | |
| Risque lié à un placement dans un fonds de fonds | | | | | | | | √ | | √ |
| Risque lié aux taux d'intérêt | √ | √ | √ | | | | | | | |
| Absence d'antécédents d'exploitation | | | | | √ | | | √ | √ | √ |
| Dépendance envers le gestionnaire et, le cas échéant, le sous-conseiller | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |
| Risque lié à l'absence d'un marché actif pour les parts | | | | | √ | | | √ | √ | √ |
| Risque lié au processus d'échantillonnage | √ | √ | √ | √ | | | √ | √ | | |
| Risque lié aux investisseurs importants | | √ | | √ | √ | | √ | | √ | |
| Risque lié aux parts en dollars américains | | | | | | | √ | | √ | |

| FACTEURS DE RISQUE | SYMBOLE BOURSIER | | |
|--|------------------|------|-----------------|
| | RINT/ RINT.U | RINH | REEM/ REEM.U |
| Risque lié aux interdictions de négociation touchant les titres sous-jacents | | √ | |
| Risque lié au crédit | | | |
| Risque lié à la couverture du change | | √ | |
| Risque lié au change | √ | | √ |
| Risque lié à la baisse du rendement | | | |
| Risque lié à un placement dans des titres de capitaux propres | √ | √ | √ |
| Risque lié à un placement étranger | √ | √ | √ |
| Risque lié à la fluctuation du rendement et au montant de liquidation | | | |
| Risque lié à un placement dans un fonds de fonds | | √ | |
| Risque lié aux taux d'intérêt | | | |
| Absence d'antécédents d'exploitation | | √ | |
| Dépendance envers le gestionnaire et, le cas échéant, le sous-conseiller | √ | √ | √ |
| Risque lié à l'absence d'un marché actif pour les parts | | √ | |
| Risque lié au processus d'échantillonnage | √ | √ | √ |
| Risque lié aux investisseurs importants | √ | | |
| Risque lié aux parts en dollars américains | √ | | √ |

Risque lié aux interdictions de négociation touchant les titres sous-jacents

Si des titres constituant d'un FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC ou d'un fonds sous-jacent font l'objet d'une interdiction de négociation à tout moment sur l'ordre d'une Bourse, d'une autorité en valeurs mobilières ou d'une autre autorité ou bourse de valeurs compétente, RBC GMA peut suspendre les échanges ou les rachats de parts jusqu'à ce que le transfert des titres soit permis par la loi.

Risque lié au crédit

Certains FNB RBC peuvent être visés par le risque lié au crédit. Il s'agit d'une mesure de la santé financière d'un émetteur qui reflète la possibilité qu'un emprunteur ou le cocontractant aux termes d'un contrat sur instruments dérivés ne veuille pas ou ne puisse pas rembourser le prêt ou remplir ses obligations à temps ou en général. Des agences spécialisées notent les sociétés et les gouvernements qui empruntent de l'argent et les titres de créance qu'ils émettent. Les titres assortis d'une note faible comportent un risque élevé lié au crédit. Les abaissements de note et les manquements (omission de verser des intérêts ou de rembourser du capital) pourraient réduire le revenu et le cours d'un FNB RBC. Une détérioration de la santé financière d'un émetteur peut également avoir une incidence sur sa capacité à verser des dividendes.

Risque lié à la couverture du change

Le FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) et le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) (aux fins de la présente rubrique, les « fonds » et, chacun, un « fonds ») viseront chacun à couvrir leur exposition à une devise par rapport au dollar canadien en concluant des opérations sur contrats de change à terme avec des institutions financières qui ont obtenu une « notation désignée » au sens du Règlement 81-102. Si un instrument dérivé est utilisé comme outil de couverture par rapport à une position qu'un fonds détient, le gain produit par l'instrument dérivé serait généralement contrebalancé en grande partie par les pertes subies par le placement couvert et vice versa. Bien qu'une couverture puisse réduire ou éliminer les pertes, elle peut également réduire ou éliminer les gains. Les couvertures font parfois l'objet d'un jumelage imparfait entre l'instrument dérivé et son actif de référence. À titre d'exemple, si la couverture de change d'un fonds est rajustée chaque mois, selon la taille de l'exposition du fonds à une devise à un moment donné,

la taille de chaque couverture de change pourrait être supérieure ou inférieure à l'exposition totale du fonds à la devise au cours du mois et le risque de change pourrait se manifester ou augmenter entre les rajustements. De plus, bien que les fonds soient conçus pour offrir une couverture à l'égard de la fluctuation du change, il se peut qu'un certain degré d'exposition au change demeure, même au moment où une opération de couverture est mise en œuvre. Par conséquent, la fluctuation des taux de change pourrait avoir une incidence sur les rendements d'un fonds même si la couverture fonctionne comme prévu. De plus, l'efficacité de la stratégie de couverture du change d'un fonds variera généralement en fonction de la volatilité des titres qui sont inclus dans le fonds et de la volatilité du dollar canadien rapport aux devises visées par la couverture. Une volatilité accrue peut avoir pour effet de réduire l'efficacité de la stratégie de couverture du change du fonds et pourrait avoir une incidence sur les coûts associés aux opérations de couverture. L'efficacité de la stratégie de couverture du change d'un fonds et les coûts associés aux opérations de couverture pourraient également être touchés généralement par les taux d'intérêt. Un écart important entre les taux d'intérêt libellés en dollars canadiens et les taux d'intérêt libellés en monnaie étrangère peut également avoir une incidence sur l'efficacité de la stratégie de couverture du change d'un fonds. Rien ne garantit que les opérations de couverture d'un fonds seront efficaces. Les activités de couverture du change d'un fonds pourraient faire augmenter les distributions imposables aux porteurs de parts ou produire des pertes pouvant être utilisées afin de réduire les gains en capital au cours des années subséquentes. Les fonds prendront à leur charge les coûts associés aux opérations de couverture, peu importe les gains réalisés ou les pertes subies dans le cadre des opérations de couverture.

Risque lié au change

La valeur des parts des FNB RBC (sauf les parts en dollars américains) est établie en dollars canadiens. Toutefois, les FNB 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 FNB. 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 FNB a obtenu. L'exposition à une devise risque d'accroître la volatilité des placements étrangers par rapport aux placements canadiens.

Risque lié à la baisse du rendement

Durant la dernière année des activités d'un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC, puisque les obligations détenues par le FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC arrivent à échéance et que son portefeuille est transformé pour y détenir des espèces et des quasi-espèces, le rendement du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC aura généralement tendance à évoluer vers le rendement des espèces et des quasi-espèces, si bien qu'il pourrait être inférieur au rendement des obligations que le FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC détenait auparavant et/ou au rendement que rapportent les obligations sur le marché à ce moment-là.

Risque lié à un placement dans des titres de capitaux propres

Des titres de capitaux propres comme des actions ordinaires confèrent aux porteurs une partie de la propriété d'une société. La valeur d'un titre de capitaux propres fluctue en fonction de la santé de la société qui l'a émis. La conjoncture générale du marché et la vigueur de l'économie, dans son ensemble, peuvent également avoir une incidence sur le cours des actions. Certains titres peuvent être particulièrement sensibles à la fluctuation générale des marchés, ce qui pourrait donner lieu à un degré accru de volatilité du cours pour ces titres et de la valeur liquidative du FNB RBC qui investit dans ces titres dans des conditions particulières du marché et au fil du temps. Les titres apparentés à des actions qui procurent une exposition indirecte à des titres de capitaux propres d'un émetteur, comme des débetures convertibles, peuvent également être touchés par ce risque.

Risque lié à un placement étranger

Les placements étrangers sont touchés par des facteurs économiques mondiaux. Souvent, peu d'information est disponible sur les sociétés étrangères et plusieurs pays appliquent des normes de comptabilité, d'audit et de communication de l'information moins contraignantes que celles qui sont en vigueur au Canada. Certains marchés boursiers étrangers ont un volume d'opérations inférieur, ce qui pourrait rendre plus difficile la vente d'un placement ou rendre les cours plus volatils. Certains pays pourraient également avoir des lois en matière de placement étranger ou de bourses de valeurs qui rendent difficile la vente d'un placement ou qui peuvent imposer une retenue d'impôt ou d'autres taxes ou impôts pouvant réduire le rendement du placement. Plusieurs facteurs d'ordre financier, politique et social pourraient nuire à la valeur d'un placement étranger. Par conséquent, les FNB qui se spécialisent dans les placements étrangers pourraient subir une fluctuation davantage prononcée et fréquente des cours à court terme.

Conformément aux règles fiscales des États-Unis, les porteurs de parts de certains FNB pourraient être tenus de fournir des renseignements sur leur identité et leur lieu de résidence au FNB, que celui-ci pourrait communiquer aux autorités fiscales des États-Unis afin d'éviter qu'une retenue d'impôt des États-Unis ne soit imposée sur les revenus et les produits de dispositions que reçoivent les fonds de sources situées aux États-Unis et de certaines sources situées ailleurs qu'aux États-Unis ou sur certaines sommes (y compris des distributions) que les fonds versent à certains porteurs de parts.

Risque lié à la fluctuation du rendement et au montant de liquidation

Un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC, contrairement à un placement direct dans une obligation assorti du versement de coupons à certains niveaux et d'un paiement fixe à l'échéance, effectuera des distributions de revenus qui varient au fil du temps. Un placement dans un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC devrait, s'il est conservé jusqu'à l'échéance, produire un rendement global comparable à celui d'un placement direct dans les obligations d'une société canadienne ayant une note de qualité similaire et une échéance similaire. Contrairement à un placement direct dans des obligations, la répartition du rendement entre les distributions de revenu et le produit de liquidation d'un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC est impossible à prévoir au moment du placement du porteur de parts. À titre d'exemple, à l'occasion pendant la durée de vie du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC, celui-ci peut effectuer des distributions à un taux supérieur (ou inférieur) à celui des paiements de coupons reçus sur le portefeuille du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC, et le paiement du coupon reçu par le portefeuille du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC pourrait augmenter (ou diminuer), ce qui fera en sorte que le FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC versera un montant inférieur (ou supérieur) au moment de la liquidation. La somme des distributions reçues (ou versées) et du produit de liquidation pourrait être identique. Toutefois, le taux des versements de distribution d'un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC pourrait avoir une incidence sur les caractéristiques fiscales du rendement que touche un porteur de parts sur un placement dans le FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC par rapport à un placement direct dans les obligations d'une société.

De façon similaire à un placement direct dans les obligations d'une société, si le montant que le porteur de parts d'un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC reçoit à titre de produit de liquidation à la dissolution du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC (le produit à l'échéance dans le cas d'une obligation directe) est supérieur ou inférieur au coût pour le porteur de parts, celui-ci pourrait réaliser un gain ou subir une perte aux fins de l'impôt.

Risque lié à un placement dans un fonds de fonds

Certains FNB RBC peuvent investir directement dans d'autres FNB, organismes de placement collectif ou fonds d'investissement publics ou obtenir une exposition à ceux-ci dans le cadre de leur stratégie de placement et seront visés par les risques inhérents aux fonds sous-jacents. De plus, si un fonds sous-jacent suspend les rachats, le FNB RBC visé ne sera pas en mesure d'évaluer avec précision une partie de son portefeuille de placement et risque de ne pas pouvoir racheter ses parts.

Risque lié aux taux d'intérêt

Certains FNB RBC investiront, directement ou indirectement, principalement dans des obligations et d'autres titres à revenu fixe. Par conséquent, leur valeur sera principalement touchée par la fluctuation des taux d'intérêt. Si les taux d'intérêt diminuent, la valeur des parts d'un FNB RBC aura tendance à augmenter. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la valeur de ses parts aura tendance à diminuer.

Selon l'avoir d'un FNB RBC, l'incidence des taux d'intérêt à court terme sur la valeur d'un FNB RBC peut différer de celle des taux d'intérêt à long terme. Si un FNB RBC 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 FNB RBC 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.

L'investisseur qui investit dans un FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC doit savoir que la valeur des titres sous-jacents sera touchée par la fluctuation du niveau général des taux d'intérêt. De façon générale, la valeur des titres de créance diminue lorsque les taux d'intérêt augmentent et augmente lorsque les taux d'intérêt diminuent. La valeur liquidative d'un FNB RBC fluctuera en fonction de la fluctuation des taux d'intérêt et de la fluctuation correspondante de la valeur des titres détenus par le FNB RBC.

Absence d'antécédents d'exploitation

Dans le cas des FNB RBC qui sont nouvellement formés et dont les parts se négocient depuis moins de 12 mois, rien ne garantit qu'un marché public actif sera créé ou maintenu pour leurs parts. Les FNB indicieux RBC 2018 et les nouveaux FNB RBC sont des fonds négociés en bourse nouvellement formés n'ayant aucun antécédent d'exploitation.

Dépendance envers le gestionnaire et, le cas échéant, le sous-conseiller

Les FNB RBC seront tributaires de la capacité du gestionnaire et, le cas échéant, du sous-conseiller à les gérer efficacement de façon conforme aux objectifs de placement, aux stratégies de placement et aux restrictions en matière de placement de chacun. Rien ne garantit que les personnes qui sont chargées de fournir les services d'administration, de gestion, de gestion de portefeuille et de conseils, selon le cas, aux FNB RBC demeureront des employés de RBC GMA ou du sous-conseiller, selon le cas.

Risque lié à l'absence d'un marché actif pour les parts

Même si les parts du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et des nouveaux FNB RBC seront (sous réserve du respect des exigences d'inscription initiales de la TSX) inscrites à la cote de la TSX ou de la NEO Bourse, selon le cas, rien ne garantit qu'un marché public actif sera créé ou maintenu pour les parts.

Risque lié au processus d'échantillonnage

Certains FNB RBC peuvent recourir à un processus d'échantillonnage ou peuvent détenir les titres d'un fonds d'investissement qui a recours à un processus d'échantillonnage. Dans le cadre du processus d'échantillonnage, on vise à reproduire le rendement de l'indice applicable par la détention d'un ensemble très diversifié de titres constituants et/ou d'autres titres choisis par RBC GMA ou le sous-conseiller, selon le cas, qui, au final, s'assimile à l'indice pour ce qui est des facteurs de risque principaux et des autres caractéristiques clés de l'indice. Il se peut que le recours à un processus d'échantillonnage puisse donner lieu à un écart de rendement par rapport à l'indice pertinent supérieur à celui de la stratégie de reproduction dans le cadre de laquelle seuls les titres constituants sont détenus dans le portefeuille selon environ la même proportion que leur représentation dans l'indice.

Risque lié aux investisseurs importants

Un seul investisseur, notamment un autre FNB RBC, peut détenir une tranche importante des parts d'un FNB RBC. Si un investisseur important devait acheter ou vendre une tranche importante des parts d'un FNB RBC, la valeur marchande de ces parts pourrait baisser ou augmenter, selon le cas, provisoirement, si bien que les parts seraient achetées ou vendues moyennant un escompte ou une prime par rapport à la valeur liquidative par part du FNB RBC. Toutefois, comme les porteurs de parts peuvent souscrire ou échanger un nombre prescrit de parts d'un FNB RBC à la valeur liquidative par part, RBC GMA estime que les parts ne devraient pas se négocier moyennant des escomptes élevés par rapport à la valeur liquidative par part d'un FNB RBC. Si un porteur de parts achète des parts d'un FNB RBC au moment où elles sont négociées moyennant une prime par rapport à la valeur liquidative par part ou encore s'il vend des parts du FNB RBC au moment où elles se négocient moyennant un escompte par rapport à la valeur liquidative par part, il pourrait subir une perte.

Risque lié aux parts en dollars américains

Le porteur qui demande le rachat de parts en dollars américains recevra la somme à laquelle il a droit dans le cadre du rachat en dollars américains et il s'exposera au risque que le taux de change entre le dollar américain et une autre monnaie dans laquelle le porteur de parts exerce généralement ses activités donne lieu à un produit de rachat inférieur ou supérieur à ce qu'il aurait reçu si le produit du rachat avait été calculé et livré dans une autre monnaie. De plus, puisque le produit d'un rachat en espèces sera livré en dollars américains, le porteur de parts qui demande le rachat pourrait être tenu d'ouvrir et de tenir un compte pouvant recevoir des dépôts d'argent en dollars américains. La possibilité de souscrire des parts en dollars américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC n'est offerte uniquement qu'à des fins de commodité pour les investisseurs et elle ne sert pas à couvrir le change entre le dollar canadien et le dollar américain.

Absence de garantie

Votre placement dans les FNB RBC n'est garanti par aucune entité, y compris la Banque Royale. À la différence des comptes de banque et des certificats de placement garanti, votre placement dans un FNB RBC n'est pas garanti par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par aucun autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental.

Niveaux de risque des FNB RBC

RBC GMA attribue un niveau de risque à chaque FNB RBC en guise d'outil additionnel permettant aux épargnants de décider si un fonds leur convient. Cette information n'est qu'un guide. RBC GMA établit le niveau de risque de chaque FNB RBC conformément au Règlement 81-102. Le niveau de risque de placement d'un FNB RBC doit être établi conformément à la méthode standardisée de classification du risque de placement qui est fondée sur la volatilité antérieure du FNB RBC, mesurée par l'écart-type sur 10 ans du rendement du FNB RBC. Tout comme le rendement antérieur d'un FNB RBC pourrait ne pas être indicatif de ses rendements futurs, sa volatilité antérieure pourrait ne pas être indicative de sa volatilité future. Les épargnants doivent 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 grand, plus la variation des rendements aura été prononcée dans le passé.

À l'aide de cette méthodologie, RBC GMA attribue un niveau de risque faible, faible à moyen, moyen, moyen à élevé ou élevé à chaque FNB RBC.

- › Faible – habituellement associé aux fonds du marché monétaire et aux fonds de titres à revenu fixe canadiens.
- › Faible à moyen – habituellement associé aux fonds équilibrés, aux fonds de titres à revenu fixe à rendement élevé et aux fonds de répartition d'actifs.
- › Moyen – habituellement associé aux fonds d'actions qui investissent dans des sociétés à grande capitalisation au sein de marchés développés.
- › Moyen à élevé – habituellement associé aux fonds d'actions qui investissent dans des sociétés à petite capitalisation ou dans des régions ou des secteurs précis.
- › Élevé – habituellement associé 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 FNB RBC est établi en calculant l'écart-type des 10 dernières années au moyen des rendements mensuels et en tenant pour acquis que la totalité du revenu et des distributions de gains en capital sont réinvestis dans des parts additionnelles du FNB RBC. Dans le cas des FNB RBC qui n'ont pas d'antécédents de rendement d'au moins 10 ans, RBC GMA utilise à la place un indice de référence qui correspond de façon raisonnablement approximative ou, pour un fonds nouvellement formé, pour lequel il est raisonnable de s'attendre à ce qu'il corresponde approximativement à l'écart-type du FNB RBC (ou, dans certains cas, d'un fonds très similaire géré par RBC GMA). Parfois, RBC GMA peut juger que cette méthodologie produit un résultat qui traduit mal le risque du FNB RBC, compte tenu d'autres facteurs qualitatifs. Par conséquent, RBC GMA pourrait classer le FNB RBC au sein d'une catégorie de niveau de risque supérieure qui lui convient. RBC GMA révisera le niveau de risque que comporte chaque FNB RBC chaque année ou en cas de changement important apporté aux objectifs de placement ou aux stratégies de placement d'un FNB RBC.

Pour obtenir gratuitement un exemplaire de la méthodologie employée par RBC GMA pour établir le niveau de risque des placements associé aux fonds, il suffit d'appeler au 1 855 RBC-ETFS (722-3837). Les niveaux de risque présentés dans le tableau suivant ne correspondent pas nécessairement à l'évaluation de la tolérance au risque d'un épargnant. Les épargnants sont priés de consulter leur conseiller financier pour obtenir des conseils concernant leur situation.

| DÉNOMINATION DU FNB RBC | NIVEAU DE RISQUE |
|--|------------------|
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2018 RBC | Faible |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2019 RBC | Faible |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2020 RBC | Faible |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2021 RBC | Faible |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2022 RBC | Faible |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2023 RBC | Faible |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC | Faible |
| FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC | Faible |
| FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC | Faible |
| FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC | Faible |
| FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC | Faible |
| FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC | Faible |
| FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) | Faible |
| FNB indiciel d'actions canadiennes RBC | Moyen |
| FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC | Moyen |
| FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC | Moyen à élevé |
| FNB indiciel d'actions américaines RBC | Moyen |
| FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) | Moyen |
| FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC | Élevé |

| DÉNOMINATION DU FNB RBC | NIVEAU DE RISQUE |
|---|------------------|
| FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) | Élevé |
| FNB indiciel d'actions internationales RBC | Moyen |
| FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) | Moyen |
| FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC | Moyen à élevé |

Le niveau de risque du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2018 RBC, du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2019 RBC, du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2020 RBC, du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2021 RBC, du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2022 RBC, du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2023 RBC, du FNB d'obligations de sociétés échelonnées 1-5 ans RBC et du FNB d'obligations canadiennes échelonnées 1-5 ans RBC est fondé sur le rendement du fonds pertinent et sur celui de l'indice obligataire global à court terme FTSE Canada. L'indice obligataire global à court terme FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui se compose d'un portefeuille très diversifié pouvant comprendre des obligations de gouvernements fédéraux et provinciaux, de sociétés et d'administrations municipales qui sont émises par des émetteurs canadiens. Les obligations admissibles pour faire partie de l'indice obligataire global à court terme FTSE Canada sont principalement des titres à revenu fixe publics de qualité émis au Canada. Les titres se composent principalement d'obligations à taux fixe à versements semestriels ayant obtenu une note de qualité et affichant une durée réelle restante à l'échéance d'au moins un an, sans dépasser cinq ans.

Le niveau de risque du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC et du FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC est fondé sur le rendement du fonds pertinent et sur celui de l'indice obligataire global à moyen terme FTSE Canada. L'indice obligataire global à moyen terme FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui se compose d'un portefeuille très diversifié pouvant comprendre des obligations de gouvernements fédéraux et provinciaux, de sociétés et d'administrations municipales qui sont émises par des émetteurs canadiens. Les obligations admissibles pour faire partie de l'indice obligataire global à moyen terme FTSE Canada sont principalement des titres à revenu fixe publics de qualité émis au Canada. Les titres se composent principalement d'obligations à taux fixe à versements semestriels ayant obtenu une note de qualité et affichant une durée réelle restante à l'échéance d'au moins cinq ans, sans dépasser dix ans.

Le niveau de risque du FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC est fondé sur le rendement du fonds et sur celui de l'indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE Canada. L'indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui se compose d'un portefeuille très diversifié pouvant comprendre des obligations de gouvernements fédéraux et provinciaux, de sociétés et d'administrations municipales qui sont émises par des émetteurs canadiens ainsi que des obligations émises sur le marché canadien par des émetteurs étrangers ou des membres du groupe d'émetteurs étrangers. Les obligations admissibles pour faire partie de l'indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE Canada sont principalement des titres à revenu fixe publics de qualité émis au Canada. Les titres se composent principalement d'obligations à taux fixe à versements semestriels ayant obtenu une note de qualité et affichant une durée réelle restante à l'échéance d'au moins un an, sans dépasser cinq ans.

Le niveau de risque du FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC est fondé sur le rendement du fonds et sur celui de l'indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE Canada. L'indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui se compose d'un portefeuille très diversifié pouvant comprendre des obligations de gouvernements fédéraux et provinciaux, de sociétés et d'administrations municipales qui sont émises par des émetteurs canadiens ainsi que des obligations émises sur le marché canadien par des émetteurs étrangers ou des membres du groupe d'émetteurs étrangers. Les obligations admissibles pour faire partie de l'indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE Canada sont principalement des titres à revenu fixe publics de qualité émis au Canada. Les titres se composent principalement d'obligations à taux fixe à versements semestriels ayant obtenu une note de qualité et affichant une durée réelle restante à l'échéance d'au moins un an.

Le niveau de risque du FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) est fondé sur le rendement du fonds et sur celui de l'indice FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien). L'indice FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien) est un indice d'obligations gouvernementales qui mesure le rendement d'obligations d'État de qualité à taux fixe en monnaie locale.

Le niveau de risque du FNB indiciel d'actions canadiennes RBC est fondé sur le rendement du fonds et sur celui de l'indice FTSE Canada All Cap Domestic Index. L'indice FTSE Canada All Cap Domestic Index est un indice de capitalisation boursière, rajusté en fonction du flottant des éléments constituants possibles de l'indice, qui est conçu pour mesurer le rendement des sociétés à grande, à moyenne et à petite capitalisation du Canada.

Le niveau de risque du FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC est fondé sur le rendement du fonds et sur celui de l'indice MSCI Canada IMI Women's Leadership Select Index et de l'indice MSCI Canada IMI Index. L'indice MSCI Canada IMI Women's Leadership Select Index est un indice des marchés canadiens des titres de capitaux propres qui regroupe des titres de sociétés situées au Canada qui ont affiché un engagement envers la diversité des genres dans le cadre de leur stratégie de responsabilité sociale d'entreprise. L'indice MSCI Canada IMI Index est un indice des marchés canadiens des titres de capitaux propres qui couvre environ 99 % de la capitalisation boursière rajustée en fonction du flottant au Canada et est conçu pour mesurer le rendement des segments des sociétés à petite, à moyenne et à grande capitalisation du marché canadien.

Le niveau de risque du FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC est fondé sur le rendement du fonds et sur celui de l'indice Solactive Canada Bank Yield Index. L'indice Solactive Canada Bank Yield Index regroupe les titres de capitaux propres des six plus grandes banques canadiennes, selon la capitalisation boursière, pondérés en fonction de leurs rendements annuels en dividendes indicatifs de façon que les titres des deux banques canadiennes produisant le rendement en dividendes le plus élevé obtiennent chacun le quart de la pondération, les titres des deux banques canadiennes suivantes produisant le rendement en dividendes le plus élevé obtiennent chacun le sixième de la pondération et les titres des deux banques canadiennes produisant le rendement en dividendes le moins élevé obtiennent chacun le douzième de la pondération.

Le niveau de risque du FNB indiciel d'actions américaines RBC est fondé sur le rendement du fonds et sur celui de l'indice FTSE USA Index. L'indice FTSE USA Index est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui représente le rendement des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation des États-Unis.

Le niveau de risque du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) est fondé sur le rendement du fonds et sur celui de l'indice FTSE USA Hedged 100% to CAD Index et l'indice S&P 500 Total Return Index. L'indice FTSE USA Hedged 100% to CAD Index est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui reproduit le rendement de titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation des États-Unis. L'indice S&P 500 Total Return Index reproduit le rendement de titres de 500 sociétés des États-Unis affichant une importante capitalisation boursière.

Le niveau de risque du FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC est fondé sur le rendement du fonds et sur celui de l'indice Dow Jones U.S. Banks Total Return Index (CAD). L'indice Dow Jones U.S. Banks Total Return Index (CAD) est conçu pour mesurer le rendement de sociétés des États-Unis du secteur des banques.

Le niveau de risque du FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) est fondé sur le rendement du fonds et sur celui de l'indice Dow Jones U.S. Banks Total Return Index (USD). L'indice Dow Jones U.S. Banks Total Return Index (USD) est conçu pour mesurer le rendement des sociétés des États-Unis du secteur des banques.

Le niveau de risque du FNB indiciel d'actions internationales RBC est fondé sur le rendement du fonds et sur celui de l'indice FTSE Developed ex North America Index. L'indice FTSE Developed ex North America Index est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui représente le rendement des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation des marchés développés, sauf les États-Unis et le Canada.

Le niveau de risque du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) est fondé sur le rendement du fonds et sur celui de l'indice FTSE Developed ex North America Hedged 100% to CAD Index et de l'indice MSCI EAFE Total Return Net Index (Hedged to CAD). L'indice FTSE Developed ex North America Hedged 100% to CAD Index reproduit le rendement des titres de capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation de pays de marchés développés, sauf le Canada et les États-Unis. L'indice MSCI EAFE Total Return Net Index (Hedged to CAD) reproduit le rendement après impôt de titres de capitaux propres de sociétés à grande et moyenne capitalisation des pays de marchés développés, sauf le Canada et les États-Unis.

Le niveau de risque du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC est fondé sur le rendement du fonds et sur celui de l'indice FTSE Emerging Index. L'indice FTSE Emerging Index est un indice d'actions de marchés émergents qui comprend des titres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation provenant de marchés émergents avancés et secondaires.

POLITIQUE EN MATIÈRE DE DISTRIBUTIONS

Les distributions en espèces à l'égard des parts d'un FNB RBC seront versées dans la monnaie dans laquelle les parts du FNB RBC sont libellées. Les distributions en espèces à l'égard des parts des FNB RBC (sauf les FINB d'actions RBC, le FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC, le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert)) devraient être versées chaque mois et, en ce qui concerne les FINB d'actions RBC, le FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC, le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert), elles devraient être

versées chaque trimestre. Aux fins de la LIR, les distributions sur les parts des FNB RBC devraient se composer principalement de revenu ordinaire provenant de l'intérêt obtenu ou accumulé par le FNB RBC à l'égard de tous les autres FNB RBC que les FINB RBC et de revenu d'intérêts et de revenu de dividendes ou de revenu sur des placements étrangers à l'égard des FINB RBC, mais elles peuvent également comprendre des gains en capital réalisés nets et des remboursements de capital, selon le cas, déduction faite des frais du FNB RBC. Si les frais d'un FNB RBC dépassent le revenu généré par le FNB RBC au cours d'un mois ou d'un trimestre donné, selon le cas, il se pourrait qu'une distribution mensuelle ou trimestrielle, selon le cas, ne soit pas versée. RBC GMA peut, à son seul gré, modifier la fréquence de ces distributions. Une telle modification sera annoncée par voie de communiqué.

Pour chaque année d'imposition, chaque FNB RBC s'assurera que son revenu net et ses gains en capital réalisés nets ont été distribués de manière à ne pas être assujetti à l'impôt sur le revenu ordinaire sur ces sommes. Le traitement fiscal des porteurs de parts qui ont reçu des distributions est décrit à la rubrique « Incidences fiscales – Imposition des porteurs de parts ».

Distributions réinvesties

Dans la mesure où un FNB RBC n'a pas autrement distribué tout son revenu net ou tous ses gains en capital nets en espèces au cours d'une année d'imposition, la différence entre cette somme et la somme autrement distribuée par le FNB RBC en espèces sera versée sous forme de « distribution réinvestie ». Les distributions réinvesties seront réinvesties automatiquement dans des parts supplémentaires de la catégorie pertinente du FNB RBC à un prix égal à la valeur liquidative par part de la catégorie pertinente du FNB RBC, et les parts de cette catégorie seront immédiatement regroupées de sorte que le nombre de parts en circulation de la catégorie pertinente après la distribution soit égal au nombre de parts en circulation de la catégorie pertinente avant la distribution.

Les porteurs de parts qui ne sont pas porteurs de parts inscrits à la date de référence relative à une distribution n'auront pas le droit de recevoir la distribution en question.

ACHAT DE PARTS

Placement initial dans le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et les nouveaux FNB RBC

Conformément au Règlement 81-102, le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et les nouveaux FNB RBC n'émettront aucune part auprès du public tant que des ordres totalisant au moins 500 000 \$ n'auront pas été reçus et acceptés par le FNB RBC provenant d'autres épargnants que RBC GMA ou ses administrateurs, dirigeants ou porteurs de titres.

Courtiers désignés

RBC GMA, pour le compte de chacun des FNB RBC, a conclu ou conclura une convention liant le courtier désigné avec un courtier désigné, aux termes de laquelle le courtier désigné a accepté ou acceptera d'accomplir certaines fonctions à l'égard des FNB RBC, notamment les suivantes : i) souscrire un nombre suffisant de parts pour remplir les exigences d'inscription initiale de la Bourse pertinente, ii) souscrire des parts sur une base continue dans le cadre du rééquilibrage et du rajustement de l'actif détenu par les FNB RBC et lorsque des parts sont rachetées au comptant, tel qu'il est énoncé à la rubrique « Échange et rachat de parts » et iii) afficher un cours vendeur et un cours acheteur pour la négociation des parts à la Bourse pertinente.

Courtiers autorisés

RBC GMA, pour le compte de chaque FNB RBC, a conclu ou conclura plusieurs conventions liant le courtier autorisé avec des courtiers inscrits (qui pourraient ou non être des courtiers désignés) aux termes desquelles les courtiers autorisés peuvent souscrire des parts des FNB RBC.

Émission de parts

Tous les ordres visant à acheter des parts directement des FNB RBC doivent être passés par des courtiers autorisés ou des courtiers désignés. Les FNB RBC se réservent le droit absolu de rejeter tout ordre de souscription passé par un courtier autorisé ou un courtier désigné.

Un FNB RBC ne versera aucune rémunération à un courtier autorisé ou à un courtier désigné dans le cadre de l'émission de parts. À l'émission de parts, RBC GMA peut, à son gré, facturer des frais d'administration à un courtier autorisé ou à un courtier désigné pour compenser les frais éventuels engagés dans le cadre de l'émission des parts.

Tout jour de bourse, un courtier autorisé ou un courtier désigné peut passer, selon la forme et à l'endroit prescrits à l'occasion par le FNB RBC applicable, un ordre de souscription visant le nombre prescrit de parts des FNB RBC ou un multiple intégral de celui-ci. Chaque jour de bourse, RBC GMA fera connaître le nombre prescrit de parts aux courtiers autorisés et aux courtiers désignés. RBC GMA peut, à son gré, augmenter ou diminuer le nombre prescrit de parts à l'occasion.

Si un ordre de souscription est reçu par le FNB RBC pertinent au plus tard à 16 h (heure de l'Est) un jour de bourse (ou à une heure antérieure un tel jour de bourse fixée par RBC GMA) et accepté par le FNB RBC en question, le FNB RBC émettra généralement en faveur du courtier autorisé ou du courtier désigné le nombre prescrit de parts (ou un multiple intégral de celui-ci) dans les deux jours de bourse suivant le jour de bourse où la souscription a lieu. Les FNB RBC doivent recevoir le paiement des parts souscrites dans les deux jours de bourse suivant le jour de bourse où la souscription a lieu.

À moins que RBC GMA y consente ou que la déclaration de fiducie cadre n'en prévoie autrement, en guise de paiement pour un nombre prescrit de parts d'un FNB RBC, un courtier autorisé ou un courtier désigné doit remettre un produit de souscription composé d'un panier et d'une somme au comptant suffisante pour que la valeur du panier et de la somme au comptant remise corresponde à la valeur liquidative du nombre prescrit de parts du FNB RBC pertinent calculée après la réception de l'ordre de souscription.

RBC GMA peut, à son gré, accepter plutôt un produit de souscription composé i) d'un montant au comptant seulement correspondant à la valeur liquidative du nombre prescrit de parts du FNB RBC pertinent calculée après la réception de l'ordre de souscription, majoré ii) s'il y a lieu, les frais de création au comptant.

Si un FNB RBC reçoit un ordre de souscription d'un courtier autorisé ou d'un courtier désigné à la date de déclaration par ce FNB RBC d'une distribution payable au comptant ou après cette date et au plus tard à la date ex-dividende à la Bourse pertinente relative à cette distribution (de façon générale, le deuxième jour de bourse précédent la date de référence ou toute autre date à laquelle l'acheteur devient admissible à la réception de droits à l'égard des parts souscrites), une somme supplémentaire correspondant à la distribution par part en espèces sera ajoutée à la valeur liquidative par part et remise en espèces au FNB RBC à l'égard de chaque part émise.

Outre l'émission des parts décrite ci-dessus, le FNB RBC peut également émettre des parts en faveur de porteurs de parts au moment du réinvestissement automatique des distributions, comme il est énoncé aux rubriques « Politique en matière de distributions » et « Incidences fiscales – Imposition des FNB RBC ». Au besoin, les parts du FNB RBC pertinent (sauf les FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC) peuvent également être émises dans le cas d'un rajustement de l'indice pertinent.

Achat et vente de parts

La TSX a approuvé sous condition l'inscription des parts en dollars canadiens de chacun des nouveaux FNB RBC à sa cote. Sous réserve du respect des exigences d'inscription initiales de la TSX concernant les nouveaux FNB RBC au plus tard le 10 août 2019, les parts en dollars canadiens des nouveaux FNB RBC seront inscrites à la cote de la TSX, elles seront offertes de façon continue et les investisseurs pourront en acheter et en vendre à la TSX ou à une autre bourse de valeurs à la cote de laquelle les parts des FNB RBC sont inscrites par l'entremise de courtiers inscrits dans la province ou le territoire où ils résident.

La Neo Bourse Aequitas Inc. (la « **NEO Bourse** ») a approuvé sous condition l'inscription des parts en dollars canadiens du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et des parts en dollar américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC à sa cote. Sous réserve du respect des exigences d'inscription initiales de la NEO Bourse concernant a) les parts en dollars canadiens du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et b) les parts en dollar américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC, les parts en dollars canadiens du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et les parts en dollar américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC seront inscrites à la cote de la NEO Bourse, elles seront offertes de façon continue et les investisseurs pourront en acheter et en vendre à la NEO Bourse ou à une autre bourse de valeurs à laquelle elles sont négociées par l'entremise de courtiers inscrits dans la province ou le territoire où ils résident.

Les parts des autres FNB RBC que le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC, le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC, le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) sont inscrites à la cote de la TSX ou de la NEO Bourse, selon le cas, et sont offertes de façon continue. Les investisseurs pourraient devoir payer les courtages habituels associés à l'achat ou à la vente de parts. Aucune rémunération n'est versée à RBC GMA et aux FNB RBC par les porteurs de parts dans le cadre de l'achat ou de la vente de parts à la Bourse pertinente ou à une autre bourse de valeurs.

Inscription et transfert par l'entremise de la CDS

Les parts des FNB RBC ne peuvent être détenues que par l'entremise de la CDS. Les porteurs de parts des FNB RBC n'auront pas le droit de recevoir de certificats à l'égard des parts. La CDS est le propriétaire inscrit de toutes les parts de chaque FNB RBC. Les porteurs de parts sont les véritables propriétaires selon les registres de la CDS ou de ses adhérents. Les adhérents de la CDS sont des courtiers en valeurs mobilières, des banques, des sociétés de fiducie et d'autres établissements qui, directement ou indirectement, ont conclu des ententes de dépôt avec la CDS. Les FNB RBC permettent aux porteurs de parts d'échanger ou de faire racheter leurs parts. Pour exercer ce droit, ces derniers doivent suivre les formalités établies par la CDS et ses adhérents. De plus, la CDS ou l'adhérent de la CDS par l'entremise duquel un propriétaire détient des parts doit effectuer tout paiement ou livrer tout autre bien auquel ce propriétaire a droit, et c'est par son entremise que ce propriétaire exerce tous les autres droits d'un propriétaire de parts. À l'achat d'une part, le propriétaire ne recevra que l'avis d'exécution habituel. Lorsque, dans le présent prospectus, il est fait mention d'un porteur de parts, il s'agit, à moins d'indication contraire, du propriétaire véritable des parts.

Les FNB RBC et RBC GMA ne seront pas responsables i) des dossiers tenus par la CDS en ce qui concerne les participations véritables dans les parts ou des comptes d'inscription en compte tenus par la CDS, ii) de la gestion, de la supervision ou de l'examen des dossiers concernant ces participations véritables ni iii) de tout avis donné ou d'une déclaration faite par la CDS à l'égard des règles et des règlements de la CDS ou d'une mesure prise par la CDS ou selon les directives des adhérents de la CDS.

La capacité d'un propriétaire véritable de parts de donner en gage ces parts ou de prendre toute mesure portant sur ses droits sur celles-ci (autrement que par l'entremise d'un adhérent de la CDS) pourrait être limitée en raison de l'absence de certificat papier.

Les FNB RBC ont le choix de mettre fin à l'immatriculation des parts au moyen du système d'inscription en compte, auquel cas des certificats entièrement nominatifs seront délivrés à l'égard de ces parts à leurs propriétaires véritables ou à leurs prête-noms.

Points particuliers devant être examinés par les porteurs de parts

Les FNB RBC ont obtenu une dispense de certaines dispositions des lois sur les valeurs mobilières. Par conséquent, les dispositions relatives aux « systèmes d'alerte » énoncées dans les lois sur les valeurs mobilières canadiennes ne s'appliquent pas à l'acquisition de parts. En outre, grâce à la dispense obtenue des autorités en valeurs mobilières canadiennes, un porteur de parts peut acquérir plus de 20 % des parts d'une catégorie d'un FNB RBC par l'entremise d'une Bourse sans égard aux exigences relatives aux offres publiques d'achat prévues par les lois sur les valeurs mobilières applicables, à la condition que le porteur de parts, de même que toute personne agissant conjointement ou de concert avec lui, s'engage envers RBC GMA à ne pas exercer des droits de vote rattachés à plus de 20 % des parts d'une catégorie du FNB RBC en cause.

Les parts des FNB RBC constituent des « biens évalués à la valeur du marché » aux fins des règles d'évaluation à la valeur du marché de la LIR. Ces règles exigent que les contribuables qui constituent des institutions financières au sens de ces règles comptabilisent à titre de revenu les gains et les pertes accumulés chaque année sur les titres qui constituent des « biens évalués à la valeur du marché » au sens des règles.

Chaque FNB RBC (sauf les FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC), lorsqu'il fonde ses décisions en matière de placement sur l'indice applicable, peut investir davantage de son actif net dans les titres d'un ou de plusieurs émetteurs que ce qui est permis dans le cas des fonds communs de placement gérés activement.

Les parts de chaque FNB RBC (sauf celles des FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et du FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC) constituent, selon RBC GMA, des parts indicielles au sens du Règlement 81-102. Le fonds commun de placement qui souhaite investir dans des parts d'un FNB RBC (sauf celles d'un FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et du FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC) devrait déterminer lui-même sa capacité à le faire après avoir étudié attentivement les dispositions pertinentes du Règlement 81-102, notamment celles qui permettent d'établir si les parts du FNB RBC pertinent devraient être réputées constituer des parts indicielles, ainsi que les restrictions en matière de contrôle et de concentration et certaines de celles qui portent sur les « fonds de fonds ». Il ne faudrait jamais fonder un achat de parts d'un FNB RBC uniquement sur l'énoncé qui précède.

ÉCHANGE ET RACHAT DE PARTS

Échange de parts à la valeur liquidative par part contre des paniers et une somme au comptant

Les porteurs de parts des FNB RBC peuvent échanger le nombre prescrit de parts (ou un multiple intégral de celui-ci) des FNB RBC n'importe quel jour de bourse contre des paniers et une somme au comptant. Pour effectuer un échange de parts, un porteur de parts doit présenter

une demande d'échange selon le modèle et à l'endroit prescrits par le FNB RBC pertinent à l'occasion au plus tard à 16 h (heure de l'Est) un jour de bourse (ou à une heure antérieure un tel jour de bourse fixée par RBC GMA). Le prix d'échange sera égal à la valeur liquidative de chaque nombre prescrit de parts remises aux fins de rachat à la date de prise d'effet de la demande d'échange, payable au moyen de la remise de paniers (constitués de la façon publiée le plus récemment avant la réception de la demande d'échange) et d'une somme au comptant. Les parts seront rachetées dans le cadre de l'échange. RBC GMA fera connaître aux courtiers autorisés et aux courtiers désignés le nombre prescrit de parts et de paniers pour chaque FNB RBC après la fermeture des bureaux aux preneurs fermes chaque jour de bourse et aux autres personnes sur demande.

RBC GMA peut, à la demande d'un porteur de parts à laquelle RBC GMA aura consentie, satisfaire une demande d'échange en remettant une somme au comptant seulement correspondant à la valeur liquidative du nombre prescrit de parts du FNB RBC concerné établie après la réception de la demande d'échange. Toutefois, RBC GMA ne satisfera une demande d'échange uniquement en espèces et si le porteur de parts accepte de payer les frais d'échange au comptant.

Les porteurs de parts doivent savoir que la valeur liquidative par part diminuera à la date de déclaration d'une distribution payable en espèces ou sous forme de parts. Les porteurs de parts qui ne sont pas porteurs de parts inscrits à la date de référence relative à une distribution n'auront pas le droit de recevoir la distribution en question. Toutefois, les porteurs de parts qui échangent des parts à compter de la date de déclaration de toute distribution payable en espèces et avant la date ex-dividende à la Bourse pertinente pour la distribution en question recevront généralement un prix d'échange correspondant à la valeur liquidative de chaque nombre prescrit de parts déposées aux fins de rachat, majoré d'un montant par part correspondant au montant de la distribution par part.

Si une demande d'échange n'est pas reçue au plus tard aux heures limites de réception indiquées ci-dessus, elle ne prendra effet qu'à partir du jour de bourse suivant. Le règlement des échanges contre des paniers et une somme au comptant sera généralement effectué au plus tard le deuxième jour de bourse suivant le jour de prise d'effet de la demande d'échange.

Si les titres d'un émetteur dans lequel un FNB RBC a investi font à un moment donné l'objet d'une interdiction d'opérations ordonnée par une autorité en valeurs mobilières, la livraison des paniers à un porteur de parts au moment d'un échange du nombre prescrit de parts pourrait être reportée jusqu'au moment où le transfert des paniers sera permis par les lois.

Rachat de parts contre une somme au comptant

Les porteurs de parts peuvent faire racheter le nombre de parts d'un FNB RBC qu'ils souhaitent faire racheter au comptant à un prix de rachat correspondant à 95 % de la valeur liquidative des parts le jour de prise d'effet du rachat. Les porteurs de parts seront de façon générale en mesure de vendre (plutôt que de faire racheter) leurs parts au cours du marché à la Bourse pertinente par l'entremise d'un courtier inscrit sous réserve seulement des courtages usuels. Par conséquent, les porteurs de parts devraient consulter leurs courtiers ou conseillers en placements avant de faire racheter leurs parts contre une somme au comptant. Aucune commission ni aucuns frais ne sont versés à RBC GMA et aux FNB RBC par les porteurs de parts dans le cadre de la vente de parts à la Bourse pertinente.

Pour qu'un rachat au comptant prenne effet un jour de bourse, une demande de rachat au comptant présentée selon le modèle et à l'endroit indiqués par le FNB RBC pertinent doit être remise à ce FNB RBC au plus tard à 9 h (heure de l'Est) ce jour-là. Si une demande de rachat au comptant n'est pas reçue de cette manière au plus tard à 9 h (heure de l'Est) un jour de bourse, l'ordre de rachat au comptant ne prendra effet que le jour de bourse suivant. On peut se procurer des formulaires de demande de rachat au comptant auprès d'un courtier inscrit.

Le prix de rachat sera généralement payé au plus tard le deuxième jour de bourse suivant le jour de prise d'effet du rachat. Les porteurs de parts qui auront remis une demande de rachat avant la date de référence relative à une distribution n'auront pas le droit de recevoir la distribution en question.

Dans le cadre du rachat de parts, un FNB RBC aliénera généralement des titres ou d'autres éléments d'actif.

Demandes d'échange et de rachat

Le porteur de parts qui soumet une demande d'échange ou de rachat est réputé déclarer au FNB RBC et à RBC GMA ce qui suit : i) il est pleinement habilité à déposer les parts aux fins d'échange ou de rachat et à recevoir le produit de l'échange ou du rachat et ii) les parts n'ont pas été prêtées ni données en nantissement et elles ne font pas l'objet d'une convention de rachat, d'une convention de prêt de titres ni d'une entente similaire qui empêcherait leur livraison au FNB RBC. RBC GMA se réserve le droit de vérifier ces déclarations, à son gré. En règle générale, RBC GMA les vérifiera s'il y a des niveaux inhabituellement élevés d'échange ou de rachat ou une position à découvert à l'égard du FNB RBC applicable. Si le porteur de parts, à la réception d'une demande de vérification, ne fournit pas à RBC GMA une preuve satisfaisante de la véracité des déclarations, sa demande d'échange ou de rachat ne sera pas considérée comme ayant été reçue en bonne et due forme et sera refusée.

Suspension de l'échange et du rachat

RBC GMA peut suspendre le rachat des parts, ou le paiement du produit du rachat d'un FNB RBC i) pendant toute période au cours de laquelle les négociations normales sont interrompues à une bourse de valeurs ou à un autre marché où des titres appartenant au FNB RBC sont inscrits et négociés, si ceux-ci représentent plus de 50 % en valeur ou en exposition au marché sous-jacent du total de l'actif du FNB RBC, sans provision pour le passif, et s'ils ne sont pas négociés à une autre bourse de valeurs qui représente une solution de rechange raisonnablement pratique pour le FNB RBC ou ii) avec le consentement préalable des autorités en valeurs mobilières, pour toute période ne pouvant dépasser 30 jours, pendant laquelle RBC GMA détermine qu'il existe une situation qui rend la vente d'actifs du FNB RBC difficile ou qui nuit à la capacité de RBC SI de déterminer leur valeur. Cette suspension peut s'appliquer à toutes les demandes de rachat reçues avant la suspension, mais pour lesquelles aucun paiement n'a été fait, de même qu'à toutes les demandes reçues pendant la suspension. RBC GMA avisera tous les porteurs de parts qui font une telle demande qu'il y a une suspension et que le rachat sera fait au prix de rachat fixé à la première date d'évaluation qui suit la fin de la suspension. Tous ces porteurs de parts auront le droit de retirer leur demande de rachat et seront avisés de ce droit. La suspension prendra fin dans tous les cas le premier jour où a cessé la situation qui donnait lieu à la suspension, pourvu qu'il n'existe aucune autre situation permettant une suspension. Dans la mesure où elle n'est pas contraire aux règles et aux règlements officiels adoptés par tout organisme gouvernemental ayant compétence sur les FNB RBC, toute déclaration de suspension que fait RBC GMA sera concluante.

Frais d'échange et de rachat

RBC GMA peut facturer aux porteurs de parts, à son gré, des frais d'échange ou de rachat correspondant à un maximum de 0,05 % du produit de l'échange ou du rachat pour compenser certains frais d'opérations liés à l'échange ou au rachat de parts des FNB RBC.

Négociation à court terme

RBC GMA n'estime pas actuellement nécessaire d'imposer des restrictions sur la négociation à court terme visant les FNB RBC étant donné qu'ils constituent des fonds négociés en bourse qui sont principalement négociés sur le marché secondaire.

FOURCHETTE DES COURS DES PARTS ET VOLUME DES OPÉRATIONS SUR CELLES-CI

Les tableaux suivants indiquent la fourchette des cours des parts des FNB RBC (sauf du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et des nouveaux FNB RBC) et le volume des opérations sur celles-ci à la Bourse durant les périodes civiles indiquées. L'information n'est pas encore disponible pour a) le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), b) le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert), c) les nouveaux FNB RBC et d) les parts en dollars américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC.

| | FNB INDICIEL 2018 RBC | | | FNB INDICIEL 2019 RBC | | | FNB INDICIEL 2020 RBC | | |
|-------------|-----------------------|-------|-----------|-----------------------|-------|---------|-----------------------|-------|---------|
| | FOURCHETTE DES COURS | | VOLUME | FOURCHETTE DES COURS | | VOLUME | FOURCHETTE DES COURS | | VOLUME |
| | HAUT | BAS | | HAUT | BAS | | HAUT | BAS | |
| 2017 | | | | | | | | | |
| Août | 19,30 | 19,18 | 113 690 | 19,62 | 19,47 | 195 258 | 20,34 | 20,24 | 89 881 |
| Septembre | 19,23 | 19,12 | 149 563 | 19,51 | 19,34 | 196 692 | 20,30 | 20,07 | 78 981 |
| Octobre | 19,18 | 19,10 | 184 488 | 19,45 | 19,33 | 209 561 | 20,23 | 20,10 | 113 308 |
| Novembre | 19,17 | 19,09 | 288 525 | 19,45 | 19,35 | 250 074 | 20,24 | 20,15 | 156 800 |
| Décembre | 19,14 | 18,93 | 4 965 114 | 19,38 | 19,17 | 263 384 | 20,19 | 20,06 | 135 664 |
| 2018 | | | | | | | | | |
| Janvier | 18,98 | 18,92 | 289 833 | 19,24 | 19,15 | 445 501 | 20,09 | 20,02 | 201 765 |
| Février | 18,97 | 18,90 | 165 058 | 19,22 | 19,12 | 221 884 | 20,07 | 19,97 | 95 692 |
| Mars | 18,94 | 18,86 | 364 850 | 19,18 | 19,07 | 911 405 | 20,05 | 19,93 | 195 510 |
| Avril | 18,92 | 18,88 | 133 564 | 19,12 | 19,05 | 176 294 | 19,99 | 19,92 | 214 984 |
| Mai | 18,94 | 18,89 | 195 282 | 19,11 | 19,02 | 236 996 | 19,96 | 19,87 | 120 971 |
| Juin | 18,93 | 18,86 | 110 765 | 19,11 | 19,00 | 162 294 | 20,00 | 19,91 | 83 823 |
| Juillet | 18,90 | 18,85 | 172 747 | 19,06 | 18,96 | 201 036 | 19,95 | 19,86 | 101 156 |

| | FNB INDICIEL 2021 RBC | | | FNB INDICIEL 2022 RBC | | | FNB INDICIEL 2023 RBC | | |
|-------------|-----------------------|-------|---------|-----------------------|-------|---------|-----------------------|-------|-----------|
| | FOURCHETTE DES COURS | | | FOURCHETTE DES COURS | | | FOURCHETTE DES COURS | | |
| | HAUT | BAS | VOLUME | HAUT | BAS | VOLUME | HAUT | BAS | VOLUME |
| 2017 | | | | | | | | | |
| Août | 20,18 | 20,04 | 86 223 | 19,69 | 19,53 | 67 782 | 19,51 | 19,43 | 1 751 |
| Septembre | 20,08 | 19,86 | 73 153 | 19,61 | 19,34 | 57 481 | 19,43 | 19,16 | 33 128 |
| Octobre | 20,08 | 19,89 | 105 159 | 19,61 | 19,39 | 88 747 | 19,45 | 19,18 | 10 649 |
| Novembre | 20,09 | 19,99 | 163 917 | 19,63 | 19,51 | 208 763 | 19,50 | 19,36 | 27 570 |
| Décembre | 20,04 | 19,86 | 106 916 | 19,60 | 19,39 | 80 624 | 19,49 | 19,24 | 4 718 508 |
| 2018 | | | | | | | | | |
| Janvier | 19,91 | 19,79 | 258 826 | 19,45 | 19,31 | 75 238 | 19,30 | 19,10 | 107 212 |
| Février | 19,83 | 19,73 | 100 030 | 19,33 | 19,21 | 53 094 | 19,15 | 19,00 | 31 484 |
| Mars | 19,83 | 19,69 | 158 396 | 19,38 | 19,20 | 173 990 | 19,22 | 19,02 | 124 122 |
| Avril | 19,76 | 19,65 | 120 872 | 19,31 | 19,16 | 53 347 | 19,12 | 18,94 | 54 329 |
| Mai | 19,73 | 19,58 | 98 766 | 19,24 | 19,06 | 73 757 | 19,04 | 18,80 | 110 427 |
| Juin | 19,78 | 19,64 | 69 391 | 19,33 | 19,14 | 60 037 | 19,14 | 18,90 | 55 479 |
| Juillet | 19,71 | 19,58 | 72 658 | 19,27 | 19,11 | 276 272 | 19,08 | 18,87 | 66 492 |

| | FNB D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS RBC | | | FNB D'OBLIGATIONS CANADIENNES ÉCHELONNÉES 1-5 ANS RBC | | | FNB INDICIEL D'OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME RBC | | |
|-------------|--|-------|-----------|--|-------|-----------|--|---------------------|----------------------|
| | FOURCHETTE DES COURS | | | FOURCHETTE DES COURS | | | FOURCHETTE DES COURS | | |
| | HAUT | BAS | VOLUME | HAUT | BAS | VOLUME | HAUT | BAS | VOLUME |
| 2017 | | | | | | | | | |
| Août | 19,39 | 19,25 | 2 120 960 | 19,53 | 19,41 | 990 726 | s. o. | s. o. | s. o. |
| Septembre | 19,32 | 19,09 | 604 208 | 19,46 | 19,25 | 1 109 815 | 20,11 ¹⁾ | 20,03 ¹⁾ | 41 874 ¹⁾ |
| Octobre | 19,26 | 19,14 | 1 229 315 | 19,39 | 19,29 | 1 929 335 | 20,15 | 20,15 | 444 |
| Novembre | 19,27 | 19,18 | 1 001 835 | 19,41 | 19,33 | 1 600 938 | 20,16 | 20,16 | 7 318 |
| Décembre | 19,24 | 19,02 | 1 782 716 | 19,37 | 19,18 | 2 152 478 | 20,15 | 19,98 | 1 061 092 |
| 2018 | | | | | | | | | |
| Janvier | 19,10 | 18,98 | 1 206 983 | 19,23 | 19,10 | 1 221 662 | 20,00 | 19,87 | 66 962 |
| Février | 19,03 | 18,91 | 1 021 984 | 19,15 | 19,06 | 1 448 609 | 19,94 | 19,84 | 30 152 |
| Mars | 19,02 | 18,88 | 1 523 707 | 19,17 | 19,03 | 1 385 051 | 19,93 | 19,84 | 110 772 |
| Avril | 18,97 | 18,85 | 684 150 | 19,11 | 18,98 | 1 131 789 | 19,91 | 19,81 | 100 497 |
| Mai | 18,92 | 18,78 | 734 034 | 19,06 | 18,92 | 1 193 982 | 19,90 | 19,78 | 204 716 |
| Juin | 18,99 | 18,84 | 700 623 | 19,12 | 18,99 | 708 793 | 19,95 | 19,83 | 107 632 |
| Juillet | 18,93 | 18,78 | 743 727 | 19,07 | 18,93 | 741 418 | 19,91 | 19,76 | 88 219 |

Note :

¹⁾ L'information n'est disponible que depuis le 21 septembre 2017, soit la date à laquelle les parts du FNB RBC ont commencé à être négociées à la NEO Bourse.

| | FNB INDICIEL D'OBLIGATIONS CANADIENNES RBC | | | FNB INDICIEL MONDIAL D'OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES RBC (CAD – COUVERT) | | | FNB INDICIEL D' ACTIONS CANADIENNES RBC | | |
|-------------|---|---------------------|-------------------------|---|---------------------|-------------------|--|---------------------|---------------------|
| | FOURCHETTE DES COURS | | | FOURCHETTE DES COURS | | | FOURCHETTE DES COURS | | |
| | HAUT | BAS | VOLUME | HAUT | BAS | VOLUME | HAUT | BAS | VOLUME |
| 2017 | | | | | | | | | |
| Août | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| Septembre | 20,06 ¹⁾ | 20,00 ¹⁾ | 1 886 937 ¹⁾ | 19,99 ¹⁾ | 19,98 ¹⁾ | 500 ¹⁾ | 20,68 ¹⁾ | 20,36 ¹⁾ | 8 720 ¹⁾ |
| Octobre | 20,28 | 20,02 | 80 095 | 20,03 | 19,89 | 497 091 | 21,29 | 20,69 | 18 835 |
| Novembre | 20,47 | 20,36 | 53 897 | 20,20 | 19,96 | 125 048 | 21,38 | 21,18 | 492 785 |
| Décembre | 20,54 | 20,28 | 97 583 | 20,23 | 19,94 | 779 632 | 21,53 | 21,10 | 79 423 |
| 2018 | | | | | | | | | |
| Janvier | 20,29 | 20,07 | 69 360 | 20,17 | 19,67 | 304 556 | 21,75 | 21,11 | 147 696 |
| Février | 20,07 | 19,90 | 77 464 | 19,93 | 19,70 | 514 652 | 21,02 | 19,84 | 85 936 |
| Mars | 20,19 | 20,00 | 36 855 | 20,09 | 19,78 | 56 898 | 20,99 | 20,10 | 48 391 |
| Avril | 20,16 | 19,82 | 46 599 | 20,08 | 19,81 | 105 602 | 20,82 | 19,90 | 47 242 |
| Mai | 20,09 | 19,71 | 59 684 | 20,20 | 19,21 | 186 337 | 21,62 | 20,72 | 131 731 |
| Juin | 20,25 | 19,94 | 41 231 | 19,97 | 19,73 | 236 260 | 21,85 | 21,36 | 128 194 |
| Juillet | 20,21 | 19,90 | 94 556 | 20,07 | 19,84 | 197 265 | 22,02 | 21,54 | 136 538 |

Note :

¹⁾ L'information n'est disponible que depuis le 21 septembre 2017, soit la date à laquelle les parts du FNB RBC ont commencé à être négociées à la NEO Bourse.

| | FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC | | | FNB INDICIEL DE RENDEMENT DES BANQUES CANADIENNES RBC | | | FNB INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES RBC PARTS EN DOLLARS CANADIENS | | |
|-------------|---|---------------------|-------------------------|---|---------------------|-----------------------|--|---------------------|---------------------|
| | FOURCHETTE DES COURS | | | FOURCHETTE DES COURS | | | FOURCHETTE DES COURS | | |
| | HAUT | BAS | VOLUME | HAUT | BAS | VOLUME | HAUT | BAS | VOLUME |
| 2017 | | | | | | | | | |
| Août | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| Septembre | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | 20,60 ³⁾ | 20,26 ³⁾ | 1 086 ³⁾ |
| Octobre | s. o. | s. o. | s. o. | 20,51 ²⁾ | 20,09 ²⁾ | 137 001 ²⁾ | 21,86 | 20,82 | 17 555 434 |
| Novembre | s. o. | s. o. | s. o. | 20,77 | 20,29 | 397 959 | 22,53 | 21,51 | 439 340 |
| Décembre | s. o. | s. o. | s. o. | 20,97 | 20,48 | 1 525 667 | 22,87 | 21,95 | 289 290 |
| 2018 | | | | | | | | | |
| Janvier | s. o. | s. o. | s. o. | 21,40 | 20,79 | 2 713 412 | 23,40 | 22,16 | 295 113 |
| Février | s. o. | s. o. | s. o. | 20,94 | 19,49 | 1 314 555 | 23,43 | 21,23 | 232 243 |
| Mars | 20,58 ¹⁾ | 19,80 ¹⁾ | 5 019 707 ¹⁾ | 20,77 | 19,78 | 2 513 727 | 23,91 | 22,11 | 229 815 |
| Avril | 20,33 | 19,71 | 14 229 | 20,07 | 19,40 | 643 614 | 22,82 | 21,89 | 408 969 |
| Mai | 21,06 | 20,30 | 10 032 | 20,70 | 19,78 | 1 343 672 | 23,64 | 22,23 | 290 453 |
| Juin | 21,49 | 20,99 | 3 829 | 20,47 | 19,88 | 504 467 | 24,41 | 23,37 | 316 601 |
| Juillet | 21,56 | 21,31 | 27 197 | 20,58 | 19,99 | 318 448 | 24,49 | 23,53 | 555 914 |

Notes :

¹⁾ L'information n'est disponible que depuis le 8 mars 2018, soit la date à laquelle les parts du FNB RBC ont commencé à être négociées à la NEO Bourse.

²⁾ L'information n'est disponible que depuis le 19 octobre 2017, soit la date à laquelle les parts du FNB RBC ont commencé à être négociées à la TSX.

³⁾ L'information n'est disponible que depuis le 21 septembre 2017, soit la date à laquelle les parts du FNB RBC ont commencé à être négociées à la NEO Bourse.

| | FNB INDICIEL DE RENDEMENT DES BANQUES AMÉRICAINES RBC PARTS EN DOLLARS CANADIENS | | | FNB INDICIEL DE RENDEMENT DES BANQUES AMÉRICAINES RBC PARTS EN DOLLARS AMÉRICAINS | | | FNB INDICIEL DE RENDEMENT DES BANQUES AMÉRICAINES RBC (CAD – COUVERT) | | |
|-------------|--|---------------------|----------------------|---|---------------------|----------------------|---|---------------------|-----------------------|
| | FOURCHETTE DES COURS | | | FOURCHETTE DES COURS | | | FOURCHETTE DES COURS | | |
| | HAUT | BAS | VOLUME | HAUT | BAS | VOLUME | HAUT | BAS | VOLUME |
| 2017 | | | | | | | | | |
| Août | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| Septembre | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| Octobre | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| Novembre | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| Décembre | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| 2018 | | | | | | | | | |
| Janvier | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| Février | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| Mars | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| Avril | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| Mai | 20,40 ¹⁾ | 19,28 ¹⁾ | 60 888 ¹⁾ | 15,78 ¹⁾ | 14,84 ¹⁾ | 18 401 ¹⁾ | 20,28 ¹⁾ | 19,01 ¹⁾ | 299 713 ¹⁾ |
| Juin | 20,68 | 19,48 | 141 410 | 15,70 | 14,76 | 67 509 | 20,23 | 18,96 | 50 422 |
| Juillet | 20,46 | 18,41 | 90 276 | 15,57 | 14,85 | 152 716 | 20,09 | 18,80 | 129 529 |

Note :

¹⁾ L'information n'est disponible que depuis le 15 mai 2018, soit la date à laquelle les parts du FNB RBC ont commencé à être négociées à la TSX.

| | FNB INDICIEL D' ACTIONS INTERNATIONALES RBC | | | FNB INDICIEL D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS RBC | | |
|-------------|--|---------------------|---------------------|---|---------------------|----------------------|
| | FOURCHETTE DES COURS | | | FOURCHETTE DES COURS | | |
| | HAUT | BAS | VOLUME | HAUT | BAS | VOLUME |
| 2017 | | | | | | |
| Août | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. | s. o. |
| Septembre | 20,37 ¹⁾ | 20,26 ¹⁾ | 8 220 ¹⁾ | 20,17 ¹⁾ | 20,00 ¹⁾ | 18 530 ¹⁾ |
| Octobre | 21,79 | 20,73 | 19 332 825 | 21,21 | 20,32 | 71 468 |
| Novembre | 22,01 | 21,26 | 59 424 | 21,64 | 20,79 | 77 098 |
| Décembre | 22,10 | 21,46 | 224 439 | 21,50 | 20,06 | 175 711 |
| 2018 | | | | | | |
| Janvier | 22,74 | 21,65 | 432 990 | 21,87 | 20,38 | 86 830 |
| Février | 22,33 | 20,90 | 280 989 | 21,66 | 19,99 | 257 445 |
| Mars | 22,70 | 21,63 | 556 999 | 22,04 | 20,50 | 172 488 |
| Avril | 22,24 | 21,41 | 463 959 | 20,73 | 20,08 | 89 192 |
| Mai | 22,50 | 21,74 | 282 815 | 20,56 | 19,58 | 239 825 |
| Juin | 22,41 | 21,62 | 417 759 | 20,45 | 19,05 | 138 132 |
| Juillet | 22,16 | 21,47 | 191 700 | 20,00 | 19,03 | 132 975 |

Note :

¹⁾ L'information n'est disponible que depuis le 21 septembre 2017, soit la date à laquelle les parts du FNB RBC ont commencé à être négociées à la NEO Bourse.

INCIDENCES FISCALES

De l'avis d'Osler, Hoskin & Harcourt S.E.N.C.R.L./s.r.l., le texte qui suit constitue un sommaire des principales incidences fiscales fédérales canadiennes qui s'appliquent en vertu de la LIR aux FNB RBC et à un investisseur éventuel dans les parts d'un FNB RBC qui, aux fins de la LIR et à tout moment pertinent, est un particulier (sauf une fiducie), réside au Canada, détient des parts d'un FNB RBC à titre d'immobilisations, n'est pas affilié à un FNB RBC et n'a pas de lien de dépendance avec celui-ci. Le présent résumé est fondé sur les dispositions actuelles de la LIR, sur toutes les propositions particulières visant à modifier la LIR qui ont été annoncées publiquement par le ministre des Finances (Canada) avant la date des présentes, et sur l'interprétation qu'ont les conseillers juridiques des politiques administratives et des pratiques de cotisations actuelles de l'Agence du revenu du Canada. Le présent résumé ne tient pas compte des modifications pouvant être apportées aux lois par suite d'une décision ou d'une mesure législative, gouvernementale ou judiciaire, ni ne les prévoit, et ne tient pas compte des autres lois ou incidences fiscales provinciales, territoriales ou étrangères qui pourraient être sensiblement différentes de celles qui sont énoncées ci-après.

Le présent résumé est de nature générale seulement et il ne constitue pas un exposé exhaustif de toutes les incidences fiscales possibles. Les investisseurs éventuels devraient donc consulter leurs propres conseillers fiscaux compte tenu de leur situation particulière.

Le présent résumé est également fondé sur les hypothèses selon lesquelles i) aucun des émetteurs de titres détenus par un FNB RBC ne sera une société étrangère affiliée au FNB RBC ou un porteur de parts, ii) aucun des titres détenus par un FNB RBC ne constituera un « abri fiscal déterminé », au sens de l'article 143.2 de la LIR, iii) aucun des titres détenus par un FNB RBC ne constituera une participation dans une fiducie non-résidente qui n'est pas une « fiducie étrangère exempte », au sens de l'article 94 de la LIR, iv) aucun des titres détenus par un FNB RBC ne constituera une participation dans une fiducie non-résidente qui est réputée être une société étrangère affiliée contrôlée du FNB RBC aux fins de la LIR, v) aucun FNB RBC ne conclura un arrangement donnant lieu à un mécanisme de transfert de dividendes aux fins de la LIR et vi) aucun porteur de parts n'a conclu ni ne conclura un « contrat dérivé à terme », au sens du paragraphe 248(1) de la LIR, sur les parts ou sur un panier faisant l'objet d'une disposition dans le cadre d'un échange contre des parts.

Statut des FNB RBC

Le présent résumé est fondé sur l'hypothèse selon laquelle chaque FNB RBC respectera à tout moment important les conditions prescrites par la LIR et autrement de sorte à être admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » au sens de la LIR. Les conseillers juridiques ont été avisés du fait que chaque FNB RBC prévoit être admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » en vertu de la LIR. Si un FNB RBC n'est pas admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » en vertu de la LIR, les incidences fiscales seraient considérablement différentes de celles qui sont décrites ci-après.

Si un FNB RBC ne constitue pas une fiducie de fonds commun de placement en vertu de la LIR tout au long d'une année d'imposition, i) il pourrait devoir payer un impôt minimum de remplacement en vertu de la LIR pour l'année en question, ii) il ne serait pas admissible aux remboursements au titre des gains en capital en vertu de la LIR, iii) il pourrait être visé par les règles d'évaluation à la valeur du marché décrites ci-après et iv) il pourrait être visé par un impôt spécial en vertu de la partie XII.2 de la LIR pour l'année.

Si un FNB RBC n'est pas admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement et que plus de la moitié (calculée selon la juste valeur marchande) de ses parts sont détenues par un ou plusieurs porteurs de parts qui sont considérés comme des « institutions financières » aux fins de certaines règles spéciales d'évaluation à la valeur du marché contenues dans la LIR, le FNB RBC sera alors lui-même traité comme une institution financière en vertu de ces règles spéciales. Aux termes de ces règles, le FNB RBC devra constater au moins une fois par année à titre de revenu les gains et les pertes accumulés sur certains types de titres de créance et de titres de capitaux propres qu'il détient et sera également assujéti à des règles spéciales relatives à l'inclusion du revenu à l'égard de ces titres. Le revenu découlant d'un tel traitement sera inclus dans les sommes qui seront distribuées aux porteurs de parts. Si plus de la moitié des parts du FNB RBC cessent d'être détenues par des institutions financières, l'année d'imposition du FNB RBC sera réputée prendre fin tout juste avant ce moment-là et les gains ou les pertes accumulés avant ce moment-là seront réputés avoir été réalisés ou subies par le FNB RBC et seront distribués aux porteurs de parts. Une nouvelle année d'imposition commencera alors pour le FNB RBC et, pour cette année d'imposition et les années d'imposition subséquentes, tant que des institutions financières ne détiendront pas plus de la moitié des parts du FNB RBC, le FNB RBC ne sera pas visé par ces règles spéciales d'évaluation à la valeur du marché. Initialement, après la création d'un FNB RBC, une filiale de la Banque Royale et/ou d'autres institutions financières détiendront la totalité des parts en circulation du FNB RBC. Par conséquent, les FNB RBC qui ne seront pas admissibles à titre de fiducie de fonds commun de placement seront visés par ces règles spéciales d'évaluation à la valeur du marché tant que plus de la moitié de leurs parts seront détenues par une ou plusieurs institutions financières.

Si les parts d'un FNB RBC sont inscrites à la cote d'une « bourse de valeurs désignée » au sens de la LIR, notamment la NEO Bourse et la TSX, et qu'elles continuent à l'avenir à être inscrites à la cote de celle-ci, si le FNB RBC est admissible à titre de fiducie de fonds commun de

placement ou maintient son admissibilité en vertu de la LIR ou si ses parts constituent un placement enregistré en vertu de la LIR, les parts du FNB RBC constitueront un placement admissible en vertu de la LIR pour les régimes enregistrés. De l'avis des conseillers juridiques, les parts seront admissibles à titre de « valeurs négociables » au sens de la LIR si elles sont inscrites à la cote de la NEO Bourse ou de la TSX, selon le cas, et continuent de l'être. Un FNB RBC qui constitue un « placement enregistré » en vertu de la LIR n'a pas l'intention d'effectuer un placement qui ferait en sorte qu'il doive payer un impôt en vertu de la partie X.2 de la LIR.

Malgré ce qui précède, si des parts d'un FNB RBC constituent un « placement interdit » pour un compte d'épargne libre d'impôt (« CELI »), un régime enregistré d'épargne-retraite (« REER »), un fonds enregistré de revenu de retraite (« FERR »), un régime enregistré d'épargne-invalidité (« REEI ») ou un régime enregistré d'épargne-études (« REEE ») dans le cadre duquel des parts sont acquises, le titulaire du CELI ou du REEI, le souscripteur du REEE ou le rentier du REER ou du FERR (le titulaire, le souscripteur ou le rentier en question, un « **particulier contrôlant** ») devra payer la pénalité fiscale prévue par la LIR. Un « placement interdit » désigne notamment une part d'une fiducie qui a un lien de dépendance avec le particulier contrôlant ou dans laquelle le particulier contrôlant a une participation notable, soit habituellement la propriété d'au moins 10 % de la valeur des parts en circulation de la fiducie, par le particulier contrôlant seul ou avec des personnes ou des sociétés de personnes avec lesquelles il a un lien de dépendance. Toutefois, les parts d'un FNB RBC ne constitueront pas un placement interdit pour un CELI, un REEI, un REEE, un REER ou un FERR au cours des 24 premiers mois suivant la constitution du FNB RBC, dans la mesure où le FNB RBC respecte essentiellement le Règlement 81-102 pendant ce temps. De plus, les parts d'un FNB RBC ne constitueront pas un « placement interdit » si elles constituent par ailleurs, à cette fin, des « biens exclus » au sens de la LIR pour un CELI, un REEI, un REEE, un REER ou un FERR. De façon générale, les parts d'un FNB RBC constitueront des « biens exclus » pour un CELI, un REEI, un REEE, un REER ou un FERR si, au moment pertinent, i) au moins 90 % de la valeur de l'ensemble des parts du FNB RBC appartient à des personnes qui n'ont pas de lien de dépendance avec le particulier contrôlant, ii) le particulier contrôlant n'a pas de lien de dépendance avec le FNB RBC et iii) certains autres critères énoncés dans la LIR seront remplis. Les titulaires de CELI ou de REEI, les souscripteurs de REEE et les rentiers de REER et de FERR devraient consulter leurs propres conseillers en fiscalité pour savoir si les parts d'un FNB RBC constituent un placement interdit pour ces comptes ou régimes dans leur situation particulière.

Dans le cas de l'échange de parts d'un FNB RBC contre un panier, un porteur de parts pourrait recevoir des titres qui pourraient ou non être des placements admissibles pour des régimes enregistrés. Les porteurs de parts devraient consulter leurs propres conseillers fiscaux pour savoir si ces titres constitueraient des placements admissibles pour des régimes enregistrés.

À la date des présentes, l'actif d'un régime de retraite peut être investi dans des parts, à la condition qu'il le soit conformément aux règlements applicables, aux critères de placement et à l'énoncé des politiques et des procédures en matière de placement établis à son égard.

Imposition des FNB RBC

Dans le calcul de son revenu, un FNB RBC inclura les distributions imposables reçues ou réputées avoir été reçues sur les titres qu'il détient de même que la tranche imposable des gains en capital qu'il aura réalisés au moment de la disposition des titres qu'il détient. La déclaration de fiducie cadre régissant les FNB RBC exige que chaque FNB RBC distribue son revenu net et ses gains en capital réalisés nets, le cas échéant, pour chaque année d'imposition aux porteurs de parts de sorte que le FNB RBC n'ait pas à payer d'impôt ordinaire au cours de l'année d'imposition (compte tenu de ses pertes applicables et de ses remboursements de gains en capital). Si, au cours d'une année d'imposition, le revenu aux fins de l'impôt d'un FNB RBC dépasse la somme au comptant disponible aux fins de distribution par le FNB RBC, le FNB RBC distribuera, en totalité ou en partie, son revenu en versant des distributions réinvesties.

Un FNB RBC inclura dans le calcul de son revenu pour une année d'imposition les intérêts (ou les sommes réputées constituer de l'intérêt aux fins de la LIR) que le FNB RBC aura accumulés ou sera réputé avoir accumulés jusqu'à la fin de l'année ou qu'il doit toucher ou a touchés avant la fin de l'année, dans la mesure où les intérêts en question (ou les sommes réputées constituer de l'intérêt) ne figuraient pas déjà dans le revenu du FNB RBC pour une année d'imposition antérieure.

Les pertes que subit un FNB RBC ne peuvent pas être attribuées aux porteurs de parts, mais elles peuvent être reportées à des années ultérieures et déduites par le FNB RBC à ce moment-là. Les FNB RBC sont assujettis aux règles de la perte apparente énoncées dans la LIR. Une perte subie à la disposition d'une immobilisation est considérée comme une perte apparente lorsqu'un FNB RBC acquiert un bien (un « **bien de remplacement** ») qui est le même que le bien vendu ou identique à celui-ci, dans les 30 jours précédant et suivant la disposition, et que le FNB RBC, ou une personne affiliée à celui-ci, détient toujours le bien de remplacement 30 jours après la disposition initiale. Si une perte est apparente, elle ne peut être déduite d'autres gains en capital tant que le bien de remplacement n'est pas vendu et qu'il n'est pas acquis de nouveau par le FNB RBC, ou une personne affiliée à celui-ci, dans les 30 jours précédant et suivant la vente, ce qui peut augmenter le montant des gains en capital réalisés nets du FNB RBC payable à ses porteurs de parts.

Chaque FNB RBC doit calculer son revenu et ses gains aux fins de l'impôt en dollars canadiens et risque donc de réaliser des gains ou de subir des pertes de change à l'égard de placements qui ne sont pas libellés en dollars canadiens. Les gains et les pertes de change

en question peuvent faire partie du calcul de son revenu aux fins de l'impôt, mais, dans certains cas, les gains ou les pertes peuvent être contrebalancés par des opérations de couverture.

Un FNB RBC peut toucher un revenu ou des gains de placements aux États-Unis et dans d'autres pays et, par conséquent, pourrait devoir payer un impôt dans ces pays. Il pourrait attribuer une partie de son revenu de source étrangère à un porteur de parts de façon que le revenu et une partie de l'impôt étranger qu'il a payé ou qu'il est réputé avoir payé puissent être considérés comme un revenu de source étrangère du porteur de parts et un impôt étranger payé par celui-ci aux fins des dispositions de la LIR en matière de crédit d'impôt étranger.

Si un fonds sous-jacent, une fiducie de placement immobilier ou une fiducie de revenu dans lesquels un FNB RBC investit (des « **fiducies sous-jacentes** ») effectue les attributions appropriées, la nature des distributions de la fiducie sous-jacente qui proviennent de dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables (y compris des dividendes déterminés), d'un revenu de source étrangère et de gains en capital sera maintenue entre les mains du FNB RBC qui reçoit les distributions aux fins du calcul de son revenu et de l'attribution de ses propres distributions à ses porteurs de parts. Un FNB RBC peut également recevoir des distributions de revenu ordinaire des fiducies sous-jacentes. La nature de ces montants que reçoit un FNB RBC peut être reflétée dans les distributions que le FNB RBC verse à ses porteurs de parts.

Dans le cadre de la dissolution d'un FNB RBC (se reporter à la rubrique « Dissolution d'un FNB RBC »), des sommes correspondant au revenu net et aux gains en capital nets du FNB RBC pour l'année durant laquelle celui-ci est dissous seront payées ou payables aux porteurs de parts de sorte que le FNB RBC n'ait généralement aucun impôt sur le revenu ordinaire à payer relativement à la dissolution.

FNB RBC détenant des instruments dérivés

Généralement, chaque FNB RBC qui détient des instruments dérivés en lieu et place d'un placement direct inclura les gains et déduira les pertes à titre de revenu relativement à ses activités sur instruments dérivés, et il tiendra compte de ces gains ou de ces pertes à des fins fiscales au moment où il les réalisera ou les subira. Sous réserve des règles relatives aux contrats dérivés à terme dont il est question ci-après, si un FNB RBC a recours à des instruments dérivés pour couvrir son exposition à une devise à l'égard de titres détenus à titre de capital et que les instruments dérivés sont suffisamment liés à ces titres, les gains réalisés ou les pertes subies sur ces instruments dérivés seront traités comme des gains ou des pertes en capital.

Aux termes des règles relatives aux contrats dérivés à terme qui figurent dans la LIR, le rendement réalisé sur un instrument dérivé conclu par un FNB RBC qui est un « contrat dérivé à terme » au sens de la LIR sera imposé comme un revenu ordinaire plutôt que comme des gains en capital. Les règles relatives aux contrats dérivés à terme figurant dans la LIR ne s'appliqueront généralement pas à un instrument dérivé qu'un FNB RBC a conclu afin de couvrir étroitement les gains ou les pertes attribuables à l'incidence de la fluctuation du change sur ses placements de capitaux sous-jacents.

Imposition des porteurs de parts

Distributions

Un porteur de parts devra inclure dans son revenu à des fins fiscales pour toute année le montant (calculé en dollars canadiens) du revenu net et des gains en capital imposables nets du FNB RBC, le cas échéant, payés ou payables à celui-ci au cours de l'année et que le FNB RBC a déduit dans le calcul de son revenu, que ces sommes soient réinvesties dans d'autres parts ou non, y compris, dans le cas des porteurs de parts qui reçoivent les distributions de frais de gestion, dans la mesure où elles sont prélevées sur le revenu net et les gains en capital imposables nets des FNB RBC.

La tranche non imposable des gains en capital réalisés nets d'un FNB RBC qui est payée ou payable à un porteur de parts au cours d'une année d'imposition ne sera pas incluse dans le calcul du revenu du porteur de parts pour l'année et, à la condition que le FNB RBC fasse les attributions appropriées, ne réduira pas le prix de base rajusté des parts du FNB RBC que détient le porteur de parts. Toute autre distribution non imposable, par exemple à titre de remboursement de capital, viendra réduire le prix de base rajusté pour le porteur de parts. Dans la mesure où le prix de base rajusté des parts d'un porteur serait autrement un montant négatif, le montant négatif sera réputé être un gain en capital réalisé par le porteur de parts et le prix de base rajusté pour le porteur de parts sera équivalent à zéro immédiatement après.

Chaque FNB RBC attribuera, dans la mesure permise par la LIR, la tranche du revenu net distribuée aux porteurs de parts pouvant raisonnablement être considérée comme constituée respectivement i) de dividendes imposables (y compris de dividendes déterminés) reçus ou réputés avoir été reçus par le FNB RBC sur des actions de sociétés canadiennes imposables et ii) de gains en capital imposables nets, le cas échéant, réalisés ou réputés réalisés par le FNB RBC. Un tel montant attribué sera réputé, aux fins de l'impôt, avoir été reçu ou réalisé par les porteurs de parts au cours de l'année en tant que dividende imposable au titre des gains en capital (y compris de dividende déterminé) et de gain en capital imposable, respectivement. Le traitement de majoration du dividende et de crédit d'impôt pour dividende

qui s'applique aux dividendes imposables qu'une société canadienne imposable verse à un particulier (y compris la majoration bonifiée et le crédit d'impôt pour dividende qui s'appliquent aux dividendes que la société qui les verse désigne à titre de dividendes déterminés conformément aux dispositions de la LIR) s'appliquera aux sommes que le FNB RBC pertinent attribue à titre de dividendes imposables (ou de dividendes déterminés). Les gains en capital ainsi attribués seront assujettis aux règles générales ayant trait à l'imposition des gains en capital qui sont décrites ci-après. De plus, chaque FNB RBC effectuera de façon similaire des attributions à l'égard de son revenu de sources étrangères, le cas échéant, de façon que, aux fins de calcul du crédit d'impôt étranger pouvant s'appliquer à un porteur de parts, le porteur de parts soit généralement réputé avoir payé au gouvernement d'un pays étranger la partie de l'impôt que le FNB RBC a payé ou qu'il est réputé avoir payé à ce pays qui correspond à la part du porteur de parts du revenu du FNB RBC de sources situées dans ce pays.

Composition des distributions

Les porteurs de parts seront informés chaque année de la composition des sommes qui leur ont été distribuées, y compris des sommes à l'égard des distributions en espèces et réinvesties. Ces renseignements indiqueront si les distributions doivent être traitées comme un revenu ordinaire, un dividende imposable (y compris un dividende déterminé ou un autre dividende qu'un dividende déterminé), des gains en capital, des sommes non imposables ou un revenu de source étrangère et si un impôt étranger a été payé pour lequel le porteur de parts pourrait demander un crédit d'impôt étranger, s'il y a lieu.

Incidences fiscales de la politique en matière de distributions des FNB RBC

Lorsqu'un porteur de parts acquiert des parts d'un FNB RBC, une tranche du prix payé peut refléter le revenu et les gains en capital réalisés du FNB RBC qui n'ont pas été distribués ainsi que les gains en capital cumulés que le FNB RBC n'a pas réalisés, particulièrement vers la fin de l'exercice, avant que les distributions de fin d'exercice n'aient été versées. Si le FNB RBC distribue ce revenu et ces gains en capital réalisés et si les gains en capital cumulés sont réalisés et distribués, le porteur de parts doit tenir compte de ce revenu et de ces gains dans le calcul de son revenu à des fins fiscales même s'ils ont été reflétés dans le prix payé par celui-ci. Si les distributions sont réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB RBC, le montant de celles-ci sera ajouté au prix de base rajusté des parts pour le porteur de parts.

Gains en capital

À la disposition réelle ou réputée d'une part, y compris l'échange ou le rachat d'une part, un gain en capital (ou une perte en capital) sera généralement réalisé (ou subie) par le porteur de parts dans la mesure où le produit de disposition de la part est supérieur (ou inférieur) à la somme du prix de base rajusté de la part pour le porteur de parts et des coûts de dispositions raisonnables. Pour les parts en dollars américains, le produit tiré de la disposition et chaque élément du prix de base rajusté sont calculés en dollars canadiens en fonction du taux de change en vigueur au moment de l'opération. Le prix de base rajusté des parts détenues par un porteur de parts doit être calculé séparément pour chaque FNB RBC dont le porteur de parts détient des parts. De façon générale, le prix de base rajusté de toutes les parts d'un FNB RBC détenues par un porteur de parts correspond au montant total payé pour les parts de ce FNB RBC (y compris les commissions de courtage payées et le montant des distributions réinvesties), peu importe le moment où l'investisseur les a achetées, déduction faite de toute distribution non imposable (sauf la tranche non imposable des gains en capital, dont la tranche imposable a été désignée gain en capital imposable par le FNB RBC) comme le remboursement de capital, et du prix de base rajusté des parts de ce FNB RBC auparavant rachetées/échangées par le porteur de parts. Aux fins de calcul du prix de base rajusté des parts d'un FNB RBC pour un porteur de parts, à l'acquisition de parts du FNB RBC, le coût des parts nouvellement acquises sera ajouté au prix de base rajusté de l'ensemble des parts du FNB RBC qui appartenaient au porteur de parts à titre d'immobilisations tout juste avant l'acquisition afin d'établir une moyenne.

Si un FNB RBC réalise un revenu ou des gains en capital à la suite du transfert ou de la disposition de ses biens en vue de permettre un échange ou le rachat de parts par un porteur de parts, la totalité ou une partie du montant reçu par le porteur de parts peut être attribuée et traitée aux fins de l'impôt sur le revenu comme une distribution faite au porteur de parts au moyen de ce revenu ou de ces gains en capital plutôt que de traiter à titre de produit de disposition des parts.

Lorsque le porteur de parts qui demande le rachat échange des parts d'un FNB RBC contre des paniers, le produit de disposition des parts pour le porteur de parts sera équivalent à la juste valeur marchande des paniers ainsi reçue, majorée de la somme au comptant reçue au moment de l'échange, déduction faite de tout gain en capital ou revenu réalisé par le FNB RBC à la suite du transfert de ces paniers que le FNB RBC a attribués au porteur de parts. Le coût, à des fins fiscales, des titres qu'un porteur de parts qui demande le rachat a acquis au moment de l'échange ou du rachat de parts du FNB RBC contre des paniers correspondra généralement à la juste valeur marchande de ces titres à ce moment-là. Lorsqu'au moment d'un échange de parts contre des paniers, un porteur de parts reçoit une obligation sur laquelle l'intérêt a couru, mais n'est pas payable au moment de l'échange, le porteur de parts inclura généralement cet intérêt dans son revenu conformément à la LIR, mais aura le droit de compenser cette somme au moyen d'une déduction pour l'intérêt couru. Aux fins de l'impôt, le prix de base rajusté de l'obligation pour le porteur de parts sera réduit du montant de l'intérêt couru.

La moitié des gains en capital réalisés par un porteur de parts et le montant de tout gain en capital imposable net réalisé ou considéré comme réalisé par un FNB RBC et attribué par le FNB RBC à l'égard d'un porteur de parts seront inclus dans le revenu du porteur de parts à titre de gain en capital imposable. La moitié d'une perte en capital subie par un porteur de parts constituera une perte en capital déductible qui sera déduite des gains en capital imposables, sous réserve des règles détaillées contenues dans la LIR et conformément à celle-ci.

De façon générale, les postes suivants seront retenus en vue du calcul de l'impôt minimum de remplacement à payer, le cas échéant, par un porteur de parts qui est un particulier ou une fiducie (sauf certaines fiducies déterminées) : a) le revenu net du FNB RBC versé ou devant être versé au porteur de parts et désigné à titre de dividendes déterminés ou de gains en capital imposables réalisés nets et b) les gains en capital imposables que le porteur de parts réalise à la disposition de parts.

Si un porteur de parts détient des parts en dollars américains, le gain en capital réalisé ou la perte en capital subie aux fins de l'impôt découlant d'une disposition des parts dollars américains sera établi au moyen de la conversion en dollars canadiens du coût et du produit de disposition en dollars américains selon le taux de change en vigueur à la date d'acquisition et de disposition, respectivement.

Dissolution d'un FNB RBC

Un FNB RBC distribuera à ses porteurs de parts les sommes non imposables de même que son revenu et ses gains en capital nets pour l'année durant laquelle il est dissous, y compris tout revenu ou gain réalisé ou toute perte subie à la disposition de ses actifs, ou déduction faite du revenu, du gain ou de la perte en question. On tiendra compte de tous les gains réalisés et de toutes les pertes subies lors du calcul des distributions devant être versées aux porteurs de parts pour l'année en question, et ces gains et pertes auront donc une incidence sur les sommes qui, comme il est énoncé à la rubrique « Imposition des porteurs de parts – Distributions », doivent être incluses dans le revenu des porteurs de parts à l'égard des distributions versées par un FNB RBC.

Au moment de la dissolution d'un FNB RBC, un porteur de parts sera considéré comme ayant disposé de ses parts et comme ayant réalisé un gain en capital (ou subi une perte en capital) conformément aux règles décrites à la rubrique « Imposition des porteurs de parts – Gains en capital ».

Imposition des régimes enregistrés

En règle générale, le montant d'une distribution payée ou payable à un régime enregistré à partir d'un FNB RBC et les gains réalisés par un régime enregistré au moment de la disposition d'une part ne sont pas imposables en vertu de la LIR. Comme c'est le cas de tous les placements détenus dans des régimes enregistrés, les montants retirés d'un régime enregistré (sauf d'un compte d'épargne libre d'impôt ou sauf un remboursement de cotisations versées à un régime enregistré d'épargne-études ou certains retraits d'un régime enregistré d'épargne-invalidité) seront généralement assujettis à l'impôt.

OBLIGATIONS D'INFORMATION INTERNATIONALES

Conformément à l'*Accord intergouvernemental d'amélioration de l'échange des renseignements fiscaux* conclu entre le Canada et les États-Unis en vertu de la Convention fiscale Canada-États-Unis (l'« accord intergouvernemental ») et à la législation canadienne connexe, les FNB RBC et les courtiers par l'entremise desquels les porteurs de parts détiennent leurs parts doivent déclarer à l'Agence du revenu du Canada 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 (sauf les régimes enregistrés). 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'Agence du revenu du Canada communiquera ensuite les renseignements à l'Internal Revenue Service des États-Unis conformément aux dispositions et aux mécanismes de protection de la Convention fiscale Canada-États-Unis.

En outre, conformément aux règles contenues dans la LIR 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 FNB RBC et le courtier par l'entremise duquel le porteur de parts détient ses parts doivent, en vertu de la législation canadienne, repérer et déclarer à l'Agence du revenu du Canada certains renseignements, dont des renseignements financiers (comme le solde des comptes), concernant les porteurs de parts des FNB RBC (sauf les régimes enregistrés) qui sont des particuliers résidant dans 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 d'information différentes en vertu des règles relatives à la norme commune de déclaration. L'Agence du revenu du Canada pourra alors échanger les renseignements avec les pays où les porteurs de parts résident en vertu des dispositions et des mécanismes de protection de la *Convention multilatérale concernant l'assistance administrative mutuelle en matière fiscale* ou de la convention fiscale bilatérale pertinente.

MODALITÉS D'ORGANISATION ET DE GESTION DES FNB RBC

Gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille des FNB RBC

RBC GMA est le gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille des FNB RBC et est responsable de leurs activités, notamment de la gestion de leurs portefeuilles de placement et de l'évaluation de leur actif. RBC GMA est le gestionnaire de placements principal des entreprises de RBC^{MD}, dont les FNB RBC, qui offrent des services aux particuliers. En contrepartie des services de gestionnaire, de fiduciaire et de gestionnaire de portefeuille des FNB RBC, RBC GMA a droit aux frais de gestion énoncés à la rubrique « Frais ». RBC GMA peut démissionner de son poste de fiduciaire et de gestionnaire de l'un quelconque des FNB RBC en remettant un préavis écrit d'au moins 60 jours aux porteurs de parts du FNB RBC en question et peut démissionner de son poste de gestionnaire de portefeuille de l'un quelconque des FNB RBC conformément aux lois applicables. RBC GMA peut désigner un fiduciaire remplaçant; cependant, si elle ne le fait pas dans les 30 jours suivant sa démission, le FNB RBC en cause sera dissous et son actif net sera distribué aux porteurs de parts.

Le bureau principal de RBC GMA est situé au 155 Wellington Street West, Suite 2200, Toronto (Ontario) M5V 3K7.

RBC GMA affichera sur son site Web à www.rbcgma.com/fnb, tous les jours ou plus fréquemment, les renseignements suivants sur chaque FNB RBC :

- › la valeur liquidative;
- › la valeur liquidative par part;
- › le nombre de parts en circulation.

Obligations et services du gestionnaire des FNB RBC

Aux termes de la déclaration de fiducie cadre, RBC GMA est chargée de fournir des services de gestion, d'administration et de conformité aux FNB RBC, notamment d'acheter et de vendre des titres de portefeuille pour le compte des FNB RBC et de fournir ou de prendre les dispositions pour que soient fournis les services nécessaires aux FNB RBC, notamment :

- a) d'autoriser le paiement des frais ou dépenses engagés pour le compte des FNB RBC qui sont la responsabilité des FNB RBC;
- b) de préparer les rapports aux porteurs de parts et aux autorités de réglementation des valeurs mobilières, notamment les rapports de la direction sur le rendement des fonds et les états financiers intermédiaires et annuels;
- c) d'établir le montant des distributions devant être effectuées par les FNB RBC;
- d) de négocier les contrats avec les fournisseurs de services, notamment les courtiers désignés, les courtiers autorisés, les fournisseurs d'indices, le dépositaire et agent d'évaluation, l'agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres et l'auditeur.

Dirigeants et administrateurs du gestionnaire des FNB RBC

Le tableau qui suit présente le nom, le lieu de résidence, le poste et les fonctions principales des administrateurs et des membres de la direction de RBC GMA :

| NOM | LIEU DE RÉSIDENCE | POSTE OCCUPÉ AUPRÈS DE RBC GMA | FONCTION PRINCIPALE ACTUELLE |
|--------------------|----------------------------------|---|---|
| Wayne Bossert | Oakville (Ontario) | Administrateur | Président adjoint du conseil et chef, Clients mondiaux extrêmement fortunés et Services bancaires privés canadiens, Banque Royale |
| Daniel E. Chornous | Toronto (Ontario) | Administrateur et chef des placements | Chef des placements, RBC GMA |
| Douglas Coulter | Toronto (Ontario) | Administrateur et président, Particuliers | Président, Particuliers, RBC GMA |
| Steve Gabor | Vancouver (Colombie-Britannique) | Chef des finances, RBC GMA | Chef des finances, RBC GMA |
| Matthew D. Graham | Toronto (Ontario) | Chef de l'exploitation | Chef de l'exploitation, RBC GMA |

| NOM | LIEU DE RÉSIDENCE | POSTE OCCUPÉ AUPRÈS DE RBC GMA | FONCTION PRINCIPALE ACTUELLE |
|-----------------------|----------------------------------|---|---|
| Douglas A. Guzman | Toronto (Ontario) | Administrateur et président du conseil | Chef, Gestion du patrimoine et assurances, Banque Royale |
| Heidi Johnston | Squamish (Colombie-Britannique) | Chef des finances, Fonds de RBC GMA | Chef des finances, Fonds de RBC GMA, RBC GMA |
| Daniela Moretti | Toronto (Ontario) | Secrétaire générale | Secrétaire adjointe, Banque Royale |
| Dave Y. Mun | Toronto (Ontario) | Administrateur | Premier vice-président, Gestion du rendement et relations avec les investisseurs, Banque Royale |
| Lawrence A.W. Neilsen | Vancouver (Colombie-Britannique) | Chef de la conformité à la réglementation | Chef mondial de la conformité à la réglementation, RBC Gestion mondiale d'actifs |
| Chandra Stempien | Toronto (Ontario) | Administratrice | Directrice générale et chef, Risque de crédit, Banque Royale |
| Damon G. Williams | Toronto (Ontario) | Administrateur, chef de la direction et personne désignée responsable | Chef de la direction, RBC GMA |

Chacune des personnes précitées a occupé son poste actuel auprès de RBC GMA ou d'une des entités regroupées que RBC GMA a remplacée, de RBC Gestion d'Actifs Inc., et/ou de Phillips, Hager & North gestion de placement Itée et a exercé sa fonction principale au cours des cinq années antérieures à la date des présentes, à l'exception de Wayne Bossert qui, de juin 2010 à février 2015, était vice-président directeur, Ventes, Services bancaires canadiens, Banque Royale; de Steve Gabor qui, avant le 1^{er} décembre 2017, était chef des finances par intérim de RBC GMA et, avant juillet 2017, était vice-président de RBC GMA; de Matthew D. Graham qui, de septembre 2015 à juin 2017, était chef de l'exploitation, International chez RBC Global Asset Management (UK) Limited et, de juin 2009 à septembre 2015, était vice-président, Stratégie institutionnelle chez RBC GMA; de Douglas A. Guzman qui, de septembre 2006 à novembre 2015, était premier directeur général chez RBC Dominion valeurs mobilières Inc. et qui, de septembre 2008 à novembre 2015, était chef, Services mondiaux de banque d'investissement, RBC Dominion valeurs mobilières Inc.; de Heidi Johnston qui, avant le 1^{er} décembre 2017, était chef des finances par intérim des Fonds de RBC GMA et, avant juillet 2017, était vice-présidente de RBC GMA; de Daniela Moretti qui, depuis le 9 mars 2018, est secrétaire générale de RBC GMA, occupe différents postes auprès de membres du groupe de la Banque Royale et agit également à titre de conseillère juridique principale au sein du bureau de la gouvernance des filiales de la Banque Royale et de secrétaire adjointe pour la Banque Royale et qui, avant septembre 2017, était conseillère juridique principale et secrétaire adjointe de la Banque Royale; de Dave Y. Mun qui, de juin 2014 à juin 2016, était vice-président, Finances, gestion du patrimoine, Banque Royale, de juillet 2012 à juin 2014, était vice-président, Finances – Gestion du rendement, Banque Royale et, auparavant, a occupé différents postes auprès de la Banque Royale et de RBC Dominion valeurs mobilières Inc.; de Chandra Stempien qui, de novembre 2013 à décembre 2015, était chef de marché, Gestion des risques de crédit commercial et opérationnel – Asie-Pacifique, Banque Royale et, de mai 2011 à novembre 2013, était directrice générale, Analyse et mesure du risque de crédit, Banque Royale et de Damon G. Williams qui, de novembre 2010 à avril 2015, était président, Institutions de RBC GMA.

Les FNB RBC n'ont aucun administrateur ni dirigeant. RBC GMA, en sa qualité de fiduciaire des FNB RBC, n'a droit à aucune rémunération. RBC GMA, en sa qualité de gestionnaire des FNB RBC, a le droit de toucher les frais de gestion décrits à la rubrique « Frais – Frais payables par les FNB RBC – Frais de gestion ».

Conflits d'intérêts

RBC GMA, pour le compte de chacun des FNB RBC, a conclu ou conclura une convention liant le courtier désigné avec un courtier désigné, aux termes de laquelle le courtier désigné a accepté d'accomplir certaines fonctions à l'égard des FNB RBC, notamment i) souscrire un nombre suffisant de parts pour remplir les exigences d'inscription initiale de la Bourse pertinente, ii) souscrire des parts sur une base continue dans le cadre du rééquilibrage et des rajustements de l'indice applicable ou du portefeuille d'un FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC, selon le cas, et lorsque des parts sont rachetées au comptant et iii) afficher un cours vendeur et un cours acheteur pour la négociation des parts à la Bourse pertinente. RBC Dominion valeurs mobilières Inc., membre du même groupe que RBC GMA, a accepté d'agir à titre de courtier désigné et de courtier autorisé pour certains des FNB RBC.

Il se peut que les administrateurs et dirigeants de RBC GMA soient administrateurs, dirigeants, actionnaires ou porteurs de parts d'un ou de plusieurs émetteurs dont les FNB RBC peuvent acquérir des titres. RBC GMA et les membres de son groupe peuvent être gestionnaires ou gestionnaires de portefeuille d'un ou de plusieurs émetteurs dont les FNB RBC peuvent acquérir des titres et peuvent être gestionnaires ou gestionnaires de portefeuilles de fonds qui investissent dans les mêmes titres que les FNB RBC. Ces opérations ne seront entreprises que si les autorités de réglementation les autorisent.

RBC GMA, ses dirigeants et les membres de son groupe ne consacrent pas exclusivement leur temps à la gestion des FNB RBC. En outre, ces personnes fournissent des services similaires ou différents à d'autres et peuvent commanditer ou établir d'autres fonds de placement durant la période au cours de laquelle ils agissent pour le compte des FNB RBC. Ces personnes auront ainsi des conflits d'intérêts pour l'affectation du temps, des services et des fonctions de gestion aux FNB RBC et aux autres personnes auxquelles elles fournissent des services similaires.

Sous-conseiller

Conseillers en gestion globale State Street, Ltée (le « **sous-conseiller** » ou « **CGGSS Canada** ») agit à titre de sous-conseiller en valeurs des FINB RBC (sauf le FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC et les FNB indiciels RBC 2018) (collectivement, les « **FNB ayant un sous-conseiller** ») et est responsable de la mise en œuvre de la stratégie de placement de ces FNB RBC conformément à une convention relative au sous-conseiller en valeurs intervenue entre RBC GMA et le sous-conseiller. CGGSS Canada est inscrite à titre de gestionnaire de portefeuille, de courtier sur le marché dispensé et de gestionnaire de fonds d'investissement aux termes de la réglementation canadienne sur les valeurs mobilières dans les dix provinces canadiennes. CGGSS Canada est également inscrite à titre de conseiller en marchandises auprès de la Commission des valeurs mobilières du Manitoba, à titre de conseiller en opérations sur marchandises et de gestionnaire d'opérations sur marchandises auprès de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario et à titre de gestionnaire de portefeuille en dérivés auprès de l'Autorité des marchés financiers. CGGSS Canada délègue ses activités de gestion de portefeuille à un membre de son groupe situé à Boston, soit State Street Global Advisors Trust Company (« **SSGA Trust Company** »), société de fiducie du Massachusetts qui n'accepte pas de dépôt. SSGA Trust Company est une filiale en propriété exclusive de State Street Bank and Trust Company. CGGSS Canada délègue des services de gestion placement concernant des contrats à terme standardisés, des options sur contrats à terme standardisés et des swaps qui sont généralement négociés à la cote d'une bourse de valeurs des États-Unis et/ou qui sont conclus avec un cocontractant de SSGA Funds Management, Inc. (« **SSGA FM** ») aux États-Unis. SSGA FM est inscrite à titre de conseiller en opérations sur marchandises auprès de la Commodity Futures Trading Commission et de la National Futures Association.

Obligations et services du sous-conseiller

La convention relative au sous-conseiller en valeurs décrit les obligations qui incombent au sous-conseiller. Aux termes de la convention relative au sous-conseiller en valeurs, le sous-conseiller sera chargé de mettre en œuvre la stratégie de placement des FNB ayant un sous-conseiller, ce qui inclut l'acquisition des titres du portefeuille des FNB ayant un sous-conseiller.

Aux termes de la convention relative au sous-conseiller en valeurs, le sous-conseiller sera tenu d'agir avec honnêteté et de bonne foi dans l'intérêt des FNB ayant un sous-conseiller et, à cet égard, d'exercer le degré de soin, de diligence et de compétence qu'un conseiller prudent exercerait dans des circonstances semblables. La convention relative au sous-conseiller en valeurs prévoit que le sous-conseiller n'est pas responsable envers RBC GMA, les FNB ayant un sous-conseiller, leurs porteurs de parts ou toute autre personne des pertes relatives à une décision de placement si cette décision a été prise avec soin et diligence et de bonne foi, pourvu que le sous-conseiller ait respecté les exigences en matière de soin, de diligence et de compétence susmentionnées, qu'il n'ait pas fait preuve d'inconduite délibérée ni de mauvaise foi, d'insouciance ou de négligence dans l'exécution de ses obligations et fonctions aux termes de la convention relative au sous-conseiller en valeurs ou manqué à un égard important aux modalités de cette convention. Les FNB ayant un sous-conseiller doivent indemniser le sous-conseiller et les membres de son groupe, ses administrateurs, ses dirigeants et ses employés et les tenir à couvert à l'égard de l'ensemble des pertes, responsabilités, dommages, frais et coûts, dont tous les frais judiciaires et les honoraires d'avocat raisonnables, sauf les dommages-intérêts punitifs, indirects ou consécutifs, subis ou engagés dans le cadre d'une action, d'une poursuite, d'une procédure ou de toute autre réclamation présentée contre le sous-conseiller ou un membre de son groupe, un de ses administrateurs, un de ses dirigeants ou un de ses employés dans l'exercice de leurs fonctions aux termes de la convention relative au sous-conseiller en valeurs, sauf ceux qui résultent de l'inconduite délibérée, de la mauvaise foi, de l'insouciance ou de la négligence du sous-conseiller ou d'un manquement important aux obligations et fonctions qui lui incombent aux termes de cette convention. Le sous-conseiller et les membres de son groupe n'ont aucune responsabilité envers les FNB ayant un sous-conseiller et leurs porteurs de parts découlant de pertes, de dommages-intérêts ou de frais indirects, accessoires, consécutifs, spéciaux, spéculatifs ou punitifs de quelque nature que ce soit, notamment d'une perte d'occasion d'affaires, d'une perte de profits ou d'épargnes prévus et d'une perte de réputation, peu importe la forme de l'action et peu importe si le sous-conseiller ou les membres de son groupe avaient été avisés ou non de la possibilité que de tels dommages surviennent, sauf si les dommages sont attribuables à la négligence, à une fraude, ou à une inconduite délibérée du sous-conseiller ou des membres de son groupe.

La convention relative au sous-conseiller en valeurs peut être résiliée sans délai par le sous-conseiller ou RBC GMA si l'autre partie devait i) contrevenir à une disposition importante de la convention relative au sous-conseiller en valeurs et omettre de remédier à la situation dans les 60 jours suivant la réception d'un avis écrit de son défaut, ii) cesser d'exercer des activités, iii) cesser de disposer des inscriptions et des approbations nécessaires auprès des autorités en valeurs mobilières compétentes et ne pas réactiver ces inscriptions ou approbations dans les cinq jours ouvrables, iv) déposer son bilan ou devenir insolvable, se dissoudre ou liquider ses affaires ou avoir un séquestre nommé à l'égard de ses actifs, auquel cas, si la mesure peut être renversée, elle ne l'est pas dans les vingt (20) jours ouvrables ou v) commettre un autre acte qui nuit de façon importante à sa capacité de s'acquitter de ses obligations aux termes de la convention relative au sous-conseiller en valeurs et omettre de remédier à la situation à la satisfaction raisonnable de l'autre partie dans les cinq jours ouvrables suivant la réception d'un avis écrit à cet égard.

De plus, RBC GMA peut mettre fin à la convention relative au sous-conseiller en valeurs si i) les actifs du sous-conseiller devaient faire l'objet d'une saisie ou d'une confiscation par un organisme public ou gouvernemental ou ii) le sous-conseiller devait ne pas respecter son niveau de diligence sans y remédier, s'il est possible d'y remédier, dans les vingt (20) jours ouvrables. Le sous-conseiller a droit à une rémunération pour les services de consultation en matière de placement qu'il fournit aux FNB ayant un sous-conseiller. Cette rémunération lui sera versée par RBC GMA au moyen des frais de gestion.

RBC GMA n'a pas l'exclusivité des services du sous-conseiller et de ses dirigeants et administrateurs. Le sous-conseiller et les membres de son groupe ainsi que les personnes avec lesquelles il a des liens peuvent, à tout moment, participer à la promotion, à la gestion ou à la gestion des placements de toute autre entité qui investit principalement dans les mêmes titres que ceux que détiennent les FINB RBC pertinents et fournir des services similaires à d'autres fonds d'investissement et à d'autres clients ainsi qu'exercer d'autres activités. Les décisions de placement relatives aux FNB ayant un sous-conseiller seront prises de façon indépendante de celles qui sont prises pour d'autres clients et à l'égard des placements du sous-conseiller. Toutefois, à l'occasion, le sous-conseiller peut investir dans le même placement pour les FNB ayant un sous-conseiller et pour un ou plusieurs autres de ses clients. Si les FNB ayant un sous-conseiller et un ou plusieurs autres clients du sous-conseiller achètent ou vendent le même titre, les opérations seront effectuées équitablement.

RBC GMA sera responsable des conseils en matière de placement que le sous-conseiller fournit aux FNB ayant un sous-conseiller et des pertes que les FNB ayant un sous-conseiller pourraient subir si le sous-conseiller contrevient à sa norme de prudence.

L'adresse du sous-conseiller est le 770, rue Sherbrooke Ouest, bureau 1200, Montréal (Québec) H3A 1G1.

Personnel clé du sous-conseiller

L'équipe qui sera principalement responsable du portefeuille de chaque FNB ayant un sous-conseiller est composée des personnes suivantes :

| NOM | FONCTION AUPRÈS DU SOUS-CONSEILLER | ANNÉES PASSÉES AUPRÈS DU SOUS-CONSEILLER ET EXPÉRIENCE PERTINENTE AUX ACTIVITÉS DES FNB AYANT UN SOUS-CONSEILLER |
|---------------------|---|--|
| James Wittebol | Vice-président et gestionnaire de portefeuille principal, Groupe des devises | S'est joint à CGGSS en 2001 et a acquis une expérience pertinente depuis 2007 |
| Christian Hoffman | Vice-président et gestionnaire de portefeuille principal, Titres à revenu fixe | S'est joint à CGGSS en 2004 et a acquis une expérience pertinente depuis 2007 |
| Emiliano Rabinovich | Vice-président et gestionnaire de portefeuille principal, Solutions bêta pour les actions mondiales | S'est joint à CGGSS en 2006 et a acquis une expérience pertinente depuis 2006 |

Chacune des personnes qui précèdent a occupé son poste actuel ou un poste d'échelon supérieur auprès du sous-conseiller ou d'un membre de son groupe au cours des cinq dernières années.

Comité d'examen indépendant

Le CEI des FNB RBC examine les questions liées aux conflits d'intérêts se rapportant à RBC GMA et aux FNB RBC et donne des commentaires à leur égard.

En tant que comité d'examen indépendant des FNB RBC, le CEI examinera et évaluera, au moins une fois par année, le bien-fondé et l'efficacité de ce qui suit :

- › les politiques et les procédures de RBC GMA se rapportant aux questions liées aux conflits d'intérêts à l'égard des FNB RBC;
- › toute directive permanente qu'il a donnée à RBC GMA relativement à des questions liées aux conflits d'intérêts à l'égard des FNB RBC;
- › la conformité de RBC GMA et des FNB RBC aux conditions que le CEI a imposées dans une recommandation ou approbation;
- › les sous-comités auxquels le CEI a délégué des fonctions.

En outre, le CEI examinera et évaluera, au moins une fois par année, l'indépendance et la rémunération de ses membres, son efficacité et la contribution et l'efficacité de ses membres. Le CEI remettra à RBC GMA un rapport sur les résultats de cette évaluation.

Le CEI préparera un rapport annuel qui décrit ses activités en tant que comité d'examen indépendant des FNB RBC. Pour vous procurer un exemplaire gratuit de ce rapport (dès qu'il sera disponible), appelez-nous au 1 855 RBC-ETFS (722-3837) ou adressez-vous à votre courtier. Vous pouvez également obtenir un exemplaire de ce rapport (dès qu'il sera disponible) sur le site Web des FNB RBC à www.rbcgam.com/etfs ou en transmettant un courriel à fnb.investissements@rbc.com (en français) ou à etfs.investments@rbc.com (en anglais).

Ce rapport et d'autres renseignements sur le CEI seront également disponibles à www.sedar.com.

Le CEI se compose de six membres qui sont tous indépendants de RBC GMA, des FNB RBC et des entités reliées à RBC GMA. Le nom et le lieu de résidence de tous les membres du CEI ainsi que leur fonction principale figurent ci-dessous :

| NOM | LIEU DE RÉSIDENCE | OCCUPATION PRINCIPALE ACTUELLE |
|---------------------------------------|---------------------|--|
| Paul K. Bates | Millgrove (Ontario) | Professeur et ancien cadre dans le secteur des placements |
| Élaine Cousineau Phénix ¹⁾ | Montréal (Québec) | Présidente, Phénix Capital Inc. |
| Catherine J. Kloepfer | Winnipeg (Manitoba) | Vice-présidente principale, Services internes et chef des finances, Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc. |
| Charles F. Macfarlane ²⁾ | Toronto (Ontario) | Administrateur de sociétés et ancien haut dirigeant et membre d'une autorité de réglementation au sein du secteur des placements |
| Mary C. Ritchie | Edmonton (Alberta) | Présidente et chef de la direction, Richford Holdings Ltd. |
| Suromitra Sanatani | Edmonton (Alberta) | Administratrice de sociétés |

Notes :

¹⁾ Présidente du CEI.

²⁾ Vice-président du CEI.

Le CEI agit à titre de comité d'examen indépendant des fonds d'investissement gérés par RBC GMA, dont les FNB RBC. Chaque membre du CEI a le droit de recevoir une rémunération annuelle de 55 000 \$ (65 000 \$ pour la présidente), un jeton de présence de 5 000 \$ par réunion périodique du CEI à laquelle il assiste et un jeton de présence de 1 500 \$ par réunion additionnelle du CEI à laquelle il assiste par conférence téléphonique pendant toute sa durée. 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 d'investissement gérés par RBC GMA.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017, les membres du CEI ont reçus des FNB RBC et de certains autres fonds visés par un prospectus gérés par RBC GMA, les sommes suivantes englobant les frais annuels, les jetons de présence et le remboursement des frais dans le cadre de l'exercice de leurs fonctions pour les FNB RBC et certains autres fonds visés par un prospectus gérés par RBC GMA : Paul K. Bates – 76 752,20 \$; Élaine Cousineau Phénix – 88 975,10 \$; Catherine J. Kloepfer – 77 521,79 \$; Charles F. Macfarlane – 79 652,06 \$; Mary C. Ritchie – 92 728,39 \$ et Suromitra Sanatani – 93 551,06 \$. Ces frais ont été répartis entre les fonds gérés par RBC GMA de façon juste et raisonnable.

Politiques, procédures, pratiques et lignes directrices

RBC GMA a établi des politiques, des procédures, des pratiques et des lignes directrices appropriées pour s'assurer de la bonne gestion des FNB RBC, notamment comme l'exige le Règlement 81-107, des politiques et des procédures portant sur les conflits d'intérêts. Les systèmes utilisés par RBC GMA à leur égard visent à assurer le suivi et la gestion des pratiques commerciales et pratiques en matière de vente, des risques et des conflits d'intérêts internes relatifs aux FNB RBC tout en veillant à ce que les exigences liées à la réglementation et à la conformité ainsi qu'aux normes internes soient respectées. Le personnel de RBC GMA responsable de la conformité, en collaboration avec la direction de RBC GMA, veille à ce que ces politiques, procédures, pratiques et lignes directrices soient communiquées à l'occasion à toutes les personnes pertinentes et mises à jour, au besoin (y compris les systèmes susmentionnés) pour tenir compte de l'évolution de la situation. RBC GMA surveille également l'application de toutes ces politiques, procédures, pratiques et lignes directrices pour s'assurer de leur efficacité continue.

Le respect des pratiques et des restrictions en matière de placements imposées par les lois sur les valeurs mobilières fait l'objet d'un suivi régulier par RBC GMA.

RBC GMA a en outre mis en place une politique d'opérations personnelles à l'intention des employés (la « **politique** ») qui vise à prévenir les conflits éventuels, perçus ou réels entre les intérêts de RBC GMA et des membres de son personnel et ceux des clients et des FNB RBC. Aux termes de la politique, certains membres du personnel de RBC GMA doivent faire approuver préalablement certaines de leurs opérations sur titres personnelles pour s'assurer qu'elles n'entrent pas en conflit avec les intérêts des FNB RBC et qu'elles ne leur ont pas été offertes en raison des postes qu'ils occupent au sein de RBC GMA. RBC GMA a également adopté les principes de base établis dans le code de déontologie modèle sur les opérations personnelles de l'Institut des fonds d'investissement du Canada.

Dépositaire et agent d'évaluation

RBC SI est le dépositaire et agent d'évaluation des FNB RBC et fournit des services administratifs aux FNB RBC aux termes d'une convention RBC SI est le dépositaire et agent d'évaluation des FNB RBC et fournit des services administratifs aux FNB RBC aux termes d'une convention liant le dépositaire conclue entre RBC GMA, à titre de fiduciaire et de gestionnaire des FNB RBC, et RBC SI et datée du 2 septembre 2011 (dans sa version modifiée à l'occasion, la « **convention liant le dépositaire** ») et d'une convention de services d'évaluation et d'administration datée du 9 septembre 2011 conclue entre RBC GMA, à titre de fiduciaire et de gestionnaire des FNB RBC, et RBC SI (dans sa version modifiée à l'occasion, la « **convention de services d'évaluation et d'administration** »). RBC SI est chargée de certains aspects de l'administration quotidienne des FNB RBC, dont le calcul de la valeur liquidative, du revenu net et des gains en capital réalisés nets des FNB RBC. Le bureau principal de RBC SI est situé à Toronto, en Ontario. La Banque Royale est propriétaire à 100 % de RBC SI et RBC SI est membre du groupe de RBC GMA.

Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres

L'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts à l'égard des parts des FNB RBC est la Compagnie Trust TSX, à ses bureaux principaux de Toronto, en Ontario.

Auditeur

L'auditeur des FNB RBC est PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés, situé au PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600, Toronto (Ontario) M5J 0B2.

Agent de prêt de titres

RBC SI, de Toronto, en Ontario, est l'agent de prêt de titres de chacun des FNB RBC aux termes d'une convention de mandat relative au prêt de titres modifiée qu'elle a conclue avec RBC GMA en date du 27 juin 2011 (la « **convention de mandat relative au prêt de titres** »). RBC SI est une filiale en propriété exclusive de la Banque Royale et un membre du même groupe que RBC GMA. Conformément à la convention de mandat relative au prêt de titres, RBC SI évaluera chaque jour les titres prêtés et les biens donnés en garantie pour s'assurer que la valeur de ces biens équivaut au moins à 102 % de la valeur des titres. Aux termes de la convention de mandat relative au prêt de titres, RBC SI doit indemniser et tenir à couvert chacun des FNB RBC des pertes pouvant découler d'un manquement de RBC SI à son degré de soin ou d'une négligence, d'une fraude ou d'une inconduite délibérée de sa part. Une partie peut mettre fin à la convention de mandat relative au prêt de titres si elle en avise l'autre partie par écrit cinq jours ouvrables à l'avance.

Courtiers désignés

RBC GMA a nommé et, dans le cas du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et des nouveaux FNB RBC avant l'émission initiale des parts auprès du public, nommera un courtier désigné pour chacun des FNB RBC. RBC GMA peut nommer un autre courtier désigné ou remplacer le courtier désigné d'un FNB RBC en cours de mandat à l'occasion. Tous les courtiers désignés doivent être membres de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières, participants à la Bourse pertinente et adhérents de la CDS. Se reporter à la rubrique « Achat de parts – Courtiers désignés ».

Promoteur

RBC GMA a pris l'initiative de former et d'organiser les FNB RBC. Elle peut donc en être considérée comme le promoteur au sens des lois sur les valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada. RBC GMA, à titre de gestionnaire, de fiduciaire et de gestionnaire de portefeuille des FNB RBC, reçoit une rémunération des FNB RBC. Se reporter à la rubrique « Frais ».

CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

La valeur liquidative de chaque catégorie de parts d'un FNB RBC sera égale à la valeur de l'actif total détenu par le FNB RBC attribuée à la catégorie au pro rata, déduction faite d'une somme correspondant au montant total des éléments de passif du FNB RBC attribuée à la catégorie au pro rata. Chaque FNB RBC calculera la valeur liquidative de chaque catégorie de parts à la fermeture des marchés chaque jour de bourse où des opérations auront lieu à la Bourse pertinente (un « jour de bourse au Canada ») ou un autre jour déterminé par RBC GMA, à son gré.

Politiques et procédures d'évaluation

La valeur liquidative d'une catégorie de parts d'un FNB RBC sera calculée de la façon suivante aux fins de toute émission ou de tout rachat de parts d'un FNB RBC :

- a) la valeur de l'encaisse disponible ou déposée ou des prêts payables sur demande, des frais payés d'avance, des dividendes en trésorerie déclarés à une date ex-dividende et de l'intérêt couru, mais non reçu est réputée correspondre à leur valeur nominale, sauf s'il est déterminé que la valeur de ces dépôts ou prêts payables sur demande ne correspond à leur valeur nominale, auquel cas leur valeur sera réputée correspondre à leur juste valeur;
- b) la valeur de toute obligation correspondra au cours fourni par FTSE GDCM ou toute entité qui la remplace. FTSE GDCM établira le prix à partir des cotations reçues d'un ou de plusieurs courtiers traitant l'obligation en question, choisis à cette fin par FTSE GDCM. Si, pour quelque raison que ce soit, FTSE GDCM ou l'entité qui la remplace n'est pas en mesure de fournir un prix, la valeur de toute obligation sera évaluée à l'aide de la moyenne des cours acheteurs et vendeurs un jour de bourse au Canada, aux moments jugés appropriés;
- c) la valeur d'un titre inscrit à la cote d'une bourse ou négocié sur celle-ci ou sur un marché hors-cote sera i) dans le cas d'un titre qui a été négocié un jour de bourse au Canada, le cours de clôture ou ii) dans le cas d'un titre qui n'a pas été négocié un jour de bourse au Canada, le dernier cours attribué à ce titre aux fins du calcul de la valeur liquidative d'un FNB RBC; toutefois, si le titre est celui d'un FNB RBC sous-jacent, la valeur du FNB RBC sous-jacent peut correspondre à sa valeur liquidative publiée si RBC GMA, à son gré, détermine raisonnablement que la valeur liquidative en question est juste, raisonnable et fiable dans les circonstances pertinentes;
- d) la valeur d'un titre dont la revente est restreinte ou limitée correspond à la valeur de celui-ci établie en fonction des cours publiés généralement utilisés ou, s'il est inférieur, au pourcentage de la valeur marchande des titres de la même catégorie dont la négociation n'est pas restreinte ou limitée par une déclaration, un engagement, un contrat ou la loi, qui correspond au pourcentage que représente le coût d'acquisition d'un FNB RBC par rapport à la valeur marchande de ces titres au moment de l'acquisition. Toutefois, il se pourrait qu'il soit tenu graduellement compte de la valeur réelle des titres lorsque la date à laquelle la restriction sera levée sera connue;
- e) la valeur d'un contrat à terme standardisé correspondra à ce qui suit : i) si les limites quotidiennes imposées par le marché à terme par l'entremise duquel le contrat a été émis ne sont pas applicables, le gain ou la perte qui se dégagerait si, un jour de bourse au Canada, la position sur le contrat était liquidée ou ii) si les limites quotidiennes imposées par le marché à terme par l'entremise duquel le contrat a été émis sont applicables, la valeur du marché de l'élément sous-jacent;
- f) la marge payée ou déposée sur un contrat à terme standardisé sera inscrite comme créance; dans le cas d'une marge qui n'est pas en espèces, elle fera l'objet d'une note indiquant qu'elle est détenue aux fins de marge;

- g) tout cours publié en devise sera converti en dollar canadien, au taux de change en vigueur que RBC GMA jugera approprié, le jour de bourse au Canada où est calculée la valeur liquidative du FNB RBC applicable;
- h) la valeur d'un contrat à terme de gré à gré ou d'un swap sera le gain ou la perte qui se dégagerait si, le jour de l'évaluation, la position sur le contrat à terme de gré à gré ou le swap était liquidée;
- i) tous les frais ou passifs (y compris les frais payables à RBC GMA) d'un FNB RBC seront calculés selon la méthode de la comptabilité d'exercice;
- j) malgré ce qui précède, la valeur de tous les actifs détenus par un FNB RBC correspondra à la valeur dont RBC GMA estime, à sa discrétion raisonnable, qu'elle reflète le plus exactement sa valeur sur un marché ouvert et libre entre des parties informées et prudentes, agissant indépendamment l'une de l'autre et sans contrainte, exprimée en fonction de l'argent ou de leur valeur en argent.

La valeur d'un titre ou d'un bien auquel les principes d'évaluation ci-dessus ne peuvent s'appliquer (notamment parce qu'aucun cours ou rendement équivalent n'est disponible ou que la méthode d'évaluation ne convient pas) correspondra à la juste valeur établie à l'occasion par RBC GMA.

Valeur liquidative par part

On calculera la valeur liquidative par part d'une catégorie de chaque FNB RBC chaque jour de bourse au Canada ou tout autre jour déterminé par RBC GMA, à son gré, après la fermeture des marchés en divisant la valeur liquidative des parts de la catégorie pertinente du FNB RBC par le nombre total de parts en circulation de la catégorie. La valeur liquidative par part et la valeur liquidative de chaque FNB RBC seront calculées dans la monnaie dans laquelle les parts sont libellées et pourraient également être calculées dans une autre monnaie déterminée à l'occasion par RBC GMA, à son gré.

Il sera tenu compte de chaque mouvement de portefeuille dans le calcul de la valeur liquidative par part qui suivra la date à laquelle l'opération lie les parties. L'émission, l'échange ou le rachat de parts d'une catégorie sera reflété dans le calcul de la valeur liquidative par part de la catégorie qui suivra le calcul effectué pour l'émission, l'échange ou le rachat en question.

Déclaration de la valeur liquidative

La valeur liquidative et la valeur liquidative par part de chaque catégorie de chaque FNB RBC seront affichées quotidiennement sur le site Web des FNB RBC à www.rbcgam.com/etfs.

MODE DE PLACEMENT

Les parts des FNB RBC (sauf les parts en dollars canadiens des nouveaux FNB RBC, du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et les parts en dollars américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC) sont, et a) les parts en dollars canadiens du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) seront (sous réserve du respect des exigences d'inscription initiales de la NEO Bourse à l'égard de ces fonds), b) les parts en dollars américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC seront (sous réserve du respect des exigences d'inscription initiales de la NEO Bourse à l'égard de ces fonds) et c) les parts en dollars canadiens des nouveaux FNB RBC seront (sous réserve du respect des exigences d'inscription initiales de la TSX) inscrites à la cote de la Bourse pertinente et offertes de façon continue, et les investisseurs peuvent ou pourront, selon le cas, acheter ou vendre des parts des FNB RBC à la Bourse pertinente ou à une autre bourse de valeurs à la cote de laquelle les FNB RBC sont inscrits par l'entremise de courtiers inscrits dans la province ou le territoire où ils résident.

Porteurs de parts non-résidents

Les propriétaires véritables d'une majorité des parts d'un FNB RBC ne peuvent à aucun moment être i) des non-résidents du Canada, ii) des sociétés de personnes qui ne sont pas des sociétés de personnes canadiennes ou iii) une combinaison de non-résidents du Canada et de ces sociétés de personnes (termes définis dans la LIR). RBC GMA peut exiger une déclaration à l'égard du territoire de résidence d'un propriétaire véritable de parts et, s'il s'agit d'une société de personnes, à l'égard de son statut de société de personnes canadienne. Si RBC GMA apprend, après avoir pris connaissance des déclarations visant la propriété effective ou autrement, que les propriétaires véritables de 40 % des parts d'un FNB RBC alors en circulation sont, ou pourraient être, des non-résidents et/ou des sociétés de personnes qui ne sont pas des sociétés de personnes canadiennes, ou qu'une telle situation est imminente, elle peut en faire l'annonce publique. Si RBC GMA détermine que les propriétaires véritables de plus de 40 % de ces parts sont des non-résidents et/ou des sociétés de personnes qui ne sont pas des

sociétés de personnes canadiennes, alors i) le FNB RBC ne pourra pas accepter la souscription de parts du non-résident ou de la société de personnes en question ou émettre des parts en faveur de ce non-résident ou de cette société de personnes et ii) RBC GMA peut envoyer un avis à ces porteurs de parts non-résidents et sociétés de personnes non-résidentes, choisis dans l'ordre inverse de l'ordre d'acquisition ou de la façon qu'elle peut juger équitable et réalisable, les enjoignant de vendre leurs parts ou une partie de celles-ci dans un délai d'au moins 30 jours. Si les porteurs de parts qui ont reçu l'avis en question n'ont pas vendu dans ce délai le nombre précisé de parts ni fourni à RBC GMA la preuve satisfaisante qu'ils ne sont pas des non-résidents ou des sociétés de personnes qui ne sont pas des sociétés de personnes canadiennes, RBC GMA peut, pour le compte de ces porteurs de parts, échanger ou racheter ces parts et, entre temps, suspendre les droits de vote et les droits aux distributions rattachés à ces parts. Dès l'échange ou le rachat, les porteurs touchés cesseront d'être des porteurs véritables de parts et leurs droits seront limités à la réception du produit net tiré de l'échange ou du rachat de ces parts.

Malgré ce qui précède, RBC GMA peut décider de ne pas prendre les mesures énoncées ci-dessus si ses conseillers juridiques l'ont avisé du fait que l'omission de prendre de telles mesures n'aura pas d'incidences défavorables sur le statut du FNB RBC en tant que fiducie de fonds commun de placement aux fins de la LIR, ou encore, elle peut prendre toute autre mesure qu'elle juge nécessaire pour conserver le statut de fiducie de fonds commun de placement du FNB RBC aux fins de la LIR.

CARACTÉRISTIQUES DES TITRES

Description des titres distribués

Les parts de chaque FNB RBC représentent un intérêt bénéficiaire égal dans le FNB RBC applicable. Chaque FNB RBC peut émettre un nombre illimité de parts en dollars canadiens. Le FNB indiciel d'actions américaines RBC, le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC, le FNB indiciel d'actions internationales RBC et le FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC peuvent également émettre un nombre illimité de parts en dollars américains.

Les parts en dollars américains du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC et du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC sont identiques aux parts en dollars canadiens de chaque fonds, sauf que les parts en dollars américains sont libellées en dollars américains alors que les parts en dollars canadiens sont libellées en dollars canadiens.

Le 16 décembre 2004, la *Loi de 2004 sur la responsabilité des bénéficiaires d'une fiducie* (Ontario) est entrée en vigueur. Cette loi prévoit que les porteurs de parts d'une fiducie ne sont pas, à titre de bénéficiaires, responsables des actes, omissions, obligations ou engagements de la fiducie si, lorsque sont commis les actes ou omissions ou que naissent les obligations et engagements : i) d'une part, la fiducie est un émetteur assujéti au sens de la *Loi sur les valeurs mobilières* (Ontario) et ii) d'autre part, la fiducie est régie par les lois de l'Ontario. Chacun des FNB RBC est un émetteur assujéti en vertu de la *Loi sur les valeurs mobilières* (Ontario) avant l'émission initiale de parts et chacun des FNB RBC est régi par les lois de l'Ontario en vertu des dispositions de la déclaration de fiducie cadre.

Souscriptions

Tous les ordres d'achat de parts directement auprès des FNB RBC doivent être effectués par des courtiers autorisés ou des courtiers désignés. Se reporter à la rubrique « Achat de parts – Émission de parts ».

Certaines dispositions relatives aux parts

Chaque part de chaque catégorie d'un FNB RBC s'assortit de droits et de privilèges identiques. Chaque part entière d'une catégorie donne droit à une voix à toutes les assemblées des porteurs de parts et de participer au pro rata à toute distribution effectuée par un FNB RBC aux porteurs de parts, notamment les distributions de revenu net et des gains en capital réalisés nets et des distributions au moment de la dissolution du FNB RBC. Se reporter à la rubrique « Questions touchant les porteurs ». Les parts émises sont entièrement libérées.

Échange de parts contre des paniers

Les porteurs de parts des FNB RBC peuvent échanger le nombre prescrit de parts (ou un multiple intégral de celui-ci) des FNB RBC n'importe quel jour de bourse contre des paniers et une somme au comptant. Se reporter à la rubrique « Échange et rachat de parts – Échange de parts à la valeur liquidative par part contre des paniers et une somme au comptant ».

Rachat de parts contre une somme au comptant

N'importe quel jour de bourse, les porteurs de parts peuvent faire racheter leurs parts d'un FNB RBC contre une somme au comptant à un prix de rachat par part équivalant à 95 % de la valeur liquidative des parts de la catégorie applicables à la date de prise d'effet du rachat.

Les porteurs de titres pourront généralement vendre (plutôt que de demander le rachat) des parts selon leur cours à la Bourse pertinente par l'entremise d'un courtier inscrit, uniquement sous réserve des courtages habituels. Par conséquent, les porteurs de parts sont priés de consulter leurs courtiers ou conseillers en valeurs avant de faire racheter leurs parts au comptant. Aucune rémunération ni aucuns frais ne sont versés à RBC GMA et aux FNB RBC par les porteurs de parts dans le cas de la vente de parts à la Bourse pertinente. Se reporter à la rubrique « Échange et rachat de parts – Rachat de parts contre une somme au comptant ».

Les porteurs de parts d'un FNB RBC n'auront pas le droit d'exercer les droits de vote rattachés aux titres constituants détenus par ce FNB RBC.

QUESTIONS TOUCHANT LES PORTEURS

Assemblées des porteurs

Sauf comme il peut être autrement requis par la loi, les assemblées de porteurs de parts d'un FNB RBC auront lieu si elles sont convoquées par RBC GMA sur remise d'un préavis écrit d'au moins 21 jours et d'au plus 50 jours avant l'assemblée.

Questions nécessitant l'approbation des porteurs

Aux termes du Règlement 81-102, une assemblée des porteurs de parts d'un FNB RBC doit être convoquée pour approuver certains changements, comme suit :

- i) la base de calcul des frais ou dépenses qui sont imputés au FNB RBC ou qui le sont directement à ses porteurs de parts par le FNB RBC ou par RBC GMA relativement à la détention de parts du FNB RBC est changée d'une façon qui pourrait entraîner une augmentation des charges imputées au FNB RBC ou aux porteurs de parts, sauf si :
 - a) le FNB RBC traite sans lien de dépendance avec la personne ou société qui lui impute les frais ou les dépenses,
 - b) les porteurs de parts auront reçu un préavis écrit d'au moins 60 jours avant la date d'effet du changement,
 - c) le droit à un avis prévu en b) est divulgué dans le prospectus du FNB RBC;
- ii) des frais ou dépenses qui doivent être imputés à un FNB RBC ou qui doivent l'être directement à ses porteurs de parts par le FNB RBC ou par RBC GMA relativement à la détention de parts du FNB RBC et qui pourraient entraîner une augmentation des charges imputées au FNB RBC ou aux porteurs de parts sont établis;
- iii) le gestionnaire du FNB RBC est remplacé, à moins que le nouveau gestionnaire du FNB RBC ne fasse partie du même groupe que RBC GMA;
- iv) les objectifs de placement fondamentaux du FNB RBC sont modifiés;
- v) le FNB RBC diminue la fréquence de calcul de sa valeur liquidative par part;
- vi) le FNB RBC entreprend une restructuration avec un autre organisme de placement collectif ou lui cède son actif, si le FNB RBC cesse d'exister suivant la restructuration ou la cession de son actif et que l'opération a pour effet de transformer les porteurs de parts du FNB RBC en porteurs de titres de l'autre organisme de placement collectif, à moins que :
 - a) le CEI, en sa qualité de comité d'examen indépendant du FNB RBC, a approuvé le changement, conformément au Règlement 81-107,
 - b) le FNB RBC a été restructuré avec un autre organisme de placement collectif assujetti au Règlement 81-102 et au Règlement 81-107 ou lui cède son actif, lequel est géré par RBC GMA ou un membre du même groupe que RBC GMA,
 - c) les porteurs de parts ont reçu un préavis écrit d'au moins 60 jours avant la date d'effet du changement,
 - d) le droit à un avis prévu en c) est divulgué dans le prospectus du FNB RBC,
 - e) l'opération respecte certaines autres exigences des lois sur les valeurs mobilières applicables;
- vii) le FNB RBC entreprend une restructuration avec un autre organisme de placement collectif ou acquiert son actif, si le FNB RBC continue d'exister suivant la restructuration ou l'acquisition de l'actif, l'opération a pour effet de transformer les porteurs de titres de l'autre organisme de placement collectif en porteurs de parts du FNB RBC et l'opération constituerait un changement significatif pour le FNB RBC;
- viii) toute question qui, aux termes des actes constitutifs du FNB RBC ou en vertu des lois applicables au FNB RBC ou par suite d'une convention, doit être soumise à un vote des porteurs de parts du FNB RBC.

En outre, l'auditeur d'un FNB RBC ne peut être remplacé, à moins que :

- i) le CEI, en sa qualité de comité d'examen indépendant du FNB RBC, a approuvé le changement, conformément au Règlement 81-107;
- ii) les porteurs de parts ont reçu un préavis écrit d'au moins 60 jours avant la date de prise d'effet du changement;
- iii) le droit à un préavis décrit en ii) est divulgué dans le prospectus des FNB RBC.

L'approbation des porteurs de parts d'un FNB RBC sera réputée avoir été donnée si elle est exprimée au moyen d'une résolution adoptée à une assemblée des porteurs de parts du FNB RBC dûment convoquée et tenue aux fins de considérer la question applicable, par au moins une majorité des voix exprimées.

Modifications de la déclaration de fiducie cadre

RBC GMA peut modifier par écrit la déclaration de fiducie cadre à l'occasion. Sauf dans les cas décrits ci-après, RBC GMA doit informer les porteurs de parts au moins 60 jours avant la date de prise d'effet de toute modification apportée à la déclaration de fiducie cadre. Aucun des événements qui suit ne doit survenir à l'égard d'un FNB RBC à moins qu'il n'ait été dûment approuvé par au moins la majorité des porteurs de parts présents en personne ou par procuration à une assemblée des porteurs de parts qui a été dûment convoquée et tenue à cette fin :

- a) toute modification ou toute suppression de droits, privilèges ou restrictions rattachés aux parts énoncés dans la déclaration de fiducie cadre;
- b) toute modification des objectifs de placement fondamentaux d'un FNB RBC énoncée dans la déclaration de fiducie cadre;
- c) toute augmentation du montant des frais payables par un FNB RBC;
- d) toute autre question à l'égard de laquelle les lois sur les valeurs mobilières applicables exigeraient la tenue d'un scrutin des porteurs de parts.

Les porteurs de parts ont droit à une voix par part entière détenue à la date de référence établie aux fins du vote à toute assemblée des porteurs de parts.

Aux termes de la déclaration de fiducie cadre, RBC GMA n'est pas tenue de donner avis de toute modification apportée à la déclaration de fiducie cadre i) qui est faite pour assurer la conformité continue avec les lois sur les valeurs mobilières canadiennes et les autres lois applicables en vigueur à l'occasion; ii) qui vise à fournir une protection supplémentaire aux porteurs de parts ou iii) qui vise à corriger les questions mineures ou administratives ou les erreurs typographiques, les ambiguïtés ou les omissions ou erreurs manifestes ou toute modification qui, de l'avis de RBC GMA, ne nuisent pas aux porteurs de parts et est nécessaire ou souhaitable.

Fusions autorisées

Un FNB RBC peut, sans l'approbation des porteurs de parts, conclure une fusion ou une autre opération similaire avec un organisme de placement collectif canadien ayant un objectif de placement, une procédure d'évaluation et une structure de frais similaires (une « **fusion autorisée** »), sous réserve de ce qui suit :

- a) l'approbation de la fusion par le CEI, en sa qualité de comité d'examen indépendant du FNB RBC applicable;
- b) la conformité avec certaines conditions préagrées pour la fusion énoncées à la rubrique 5.6 du Règlement 81-102;
- c) la remise d'un avis écrit aux porteurs de parts au moins 60 jours avant la date de prise d'effet de la fusion.

Dans le cadre d'une fusion autorisée, les FNB RBC qui fusionnent seront évalués à leur valeur liquidative respective aux fins de cette opération.

Rapports aux porteurs

La fin de l'exercice des FNB RBC est le 31 décembre. Les FNB RBC remettront aux porteurs de parts i) des états financiers annuels comparatifs audités; ii) des états financiers intermédiaires non audités et iii) des rapports de la direction sur le rendement des fonds annuels et intermédiaires ou mettront de tels documents à leur disposition. Ces documents sont intégrés par renvoi dans le présent prospectus de sorte qu'ils en font partie intégrante. Se reporter à la rubrique « Documents intégrés par renvoi ».

Chaque porteur de parts recevra également par la poste chaque année, de son courtier, au plus tard le 31 mars, les renseignements nécessaires pour qu'il puisse remplir sa déclaration de revenus à l'égard des sommes payées ou payables par un ou plusieurs FNB RBC relativement à l'année d'imposition antérieure de ces FNB RBC.

DISSOLUTION DES FNB RBC

Chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC sera dissous à sa date de dissolution, laquelle correspondra généralement à sa date d'échéance ou à une date ultérieure. Dans le cadre de la dissolution, chaque FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC versera une distribution en espèces aux porteurs de parts alors admissibles pour l'ensemble du revenu net, des gains en capital réalisés nets et du capital du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC qui n'auront pas encore été distribués aux porteurs de parts.

Les FNB d'obligations échelonnées 1-5 ans RBC et les FINB RBC ne sont pas assortis d'une date de dissolution établie.

RBC GMA peut dissoudre un FNB RBC sans l'approbation des porteurs de parts si elle les avise au moins 60 jours à l'avance. RBC GMA peut également dissoudre un FNB RBC si le fournisseur d'indices cesse de calculer l'indice ou si la convention de licence pertinente est résiliée, comme il est indiqué ci-dessus à la rubrique « Les indices – Dissolution des indices ». Les droits des porteurs de parts d'échanger et de faire racheter des parts cesseront à la date de dissolution du FNB RBC applicable que RBC GMA aura ainsi fixée. Au moment de la dissolution d'un FNB RBC, à la date de dissolution, les titres en portefeuille, l'encaisse et les autres actifs restants après le paiement ou l'acquittement de tous les éléments de passif et toutes les obligations du FNB RBC seront distribués au prorata parmi les porteurs de parts du FNB RBC.

PRINCIPAUX PORTEURS DE TITRES

CDS & Co., prête-nom de la CDS, est le propriétaire inscrit des parts de tous les FNB RBC qu'elle détient pour divers courtiers et autres personnes pour le compte de leurs clients, entre autres. De temps à autre, un FNB RBC ou un autre fonds de placement géré par RBC GMA ou un membre de son groupe pourrait être le propriétaire véritable, directement ou indirectement, de plus de 10 % des parts d'une catégorie d'un FNB RBC.

DIRIGEANTS ET AUTRES PERSONNES INTÉRESSÉS DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES

RBC GMA, pour le compte des FNB RBC, peut conclure diverses conventions liant le courtier autorisé avec des courtiers inscrits (qui peuvent ou non être des courtiers désignés), aux termes desquelles les courtiers autorisés peuvent souscrire des parts de l'un ou de plusieurs des FNB RBC de la façon décrite à la rubrique « Achat de parts – Émission de parts ».

RBC GMA touchera une rémunération en contrepartie des services qu'il rend aux FNB RBC. Se reporter à la rubrique « Frais ».

RBC Dominion valeurs mobilières Inc., membre du même groupe que RBC GMA, est un investisseur dans Aequitas Innovations Inc. et détient une participation d'environ 15 % dans celle-ci. Aequitas Innovations Inc. est la société mère de la NEO Bourse. Les parts des FNB RBC seront inscrites à la cote de la NEO Bourse. Les opérations sur les parts des fonds négociés en bourse qui sont gérés par RBC GMA pourraient être dirigées vers la NEO Bourse.

INFORMATION SUR LE VOTE PAR PROCURATION RELATIF AUX TITRES EN PORTEFEUILLE

À titre de gestionnaire de portefeuille des FNB RBC, RBC GMA est chargée de gérer les placements des FNB RBC, y compris de l'exercice des droits de vote que confèrent les titres détenus par les FNB RBC. Dans le cas de certains FNB RBC qui disposent d'un sous-conseiller, RBC GMA a délégué au sous-conseiller du FNB RBC la responsabilité de gérer les placements et l'obligation connexe d'exercer les droits de vote du FNB RBC. Dans l'analyse qui suit, les « FNB RBC » peuvent également désigner les fonds sous-jacents.

Chaque FNB RBC dispose de politiques et de procédures de vote par procuration qui s'appliquent aux titres détenus par le FNB RBC auquel sont rattachés des droits de vote. RBC GMA a mis sur pied des politiques, des procédures et des lignes directrices de vote par procuration (les « **lignes directrices sur le vote par procuration** ») touchant les titres détenus par les FNB RBC auxquels sont rattachés des droits de vote. Les lignes directrices sur le vote par procuration prévoient que les droits de vote de chaque FNB RBC seront exercés dans l'intérêt du FNB RBC.

Certains sous-conseillers ont établi leurs propres politiques et procédures de vote par procuration pour les FNB RBC dont ils sont les sous-conseillers, alors que d'autres ont adopté les lignes directrices sur le vote par procuration. Dans le cas des sous-conseillers qui ont établi leurs propres politiques et procédures de vote par procuration, RBC GMA passe ces politiques et procédures en revue chaque année.

Les documents de sollicitation de procurations des émetteurs renferment la plupart du temps des propositions visant à élire les administrateurs, à nommer des auditeurs externes et à fixer leur rémunération, à adopter ou à modifier les régimes de rémunération de la direction et à modifier la structure du capital de la société.

Les lignes directrices de vote par procuration présentent les principes de gouvernance qu'appliquera RBC GMA pour déterminer la façon de voter sur une question à l'égard de laquelle un FNB RBC reçoit des documents de sollicitation de procurations, le cas échéant. Les lignes directrices sur le vote par procuration établissent des lignes directrices portant sur l'exercice du droit de vote que confèrent les titres d'un émetteur à l'égard des questions suivantes : le conseil d'administration, la rémunération de la direction et des administrateurs, les mesures de protection contre les offres publiques d'achat, les droits des actionnaires et les propositions des actionnaires. Même si RBC GMA exercera généralement le droit de vote que confèrent les procurations conformément aux lignes directrices sur le vote par procuration, il se peut que, dans certains cas, elle soit d'avis qu'il soit dans l'intérêt d'un FNB RBC de déroger aux lignes directrices pour voter. La décision ultime sur la façon d'exercer le droit de vote conféré par les procurations des fonds appartient à RBC GMA. Toute question qui n'est pas visée par les lignes directrices sur le vote par procuration, notamment les questions d'affaires portant sur l'émetteur ou celles qui sont soulevées par les actionnaires de l'émetteur, seront traitées au cas par cas tout en considérant l'impact éventuel du vote sur la plus-value pour les actionnaires.

RBC GMA a retenu les services d'Institutional Shareholder Services Inc. pour qu'elle fournisse des services administratifs et des services de vote par procuration aux FNB RBC. RBC GMA dispose également d'une politique de vote par procuration qui prévoit une procédure visant à s'assurer que les droits de vote sont exercés dans l'intérêt des FNB RBC.

Si une possibilité de conflit d'intérêts survient dans le cadre du vote par procuration, la politique de vote par procuration prévoit que la question sera étudiée par le CEI des FNB RBC, qui soumettra sa recommandation à RBC GMA.

Dans le cas des sous-conseillers qui suivent leurs propres politiques et procédures de vote par procuration, celles-ci les aident à décider s'ils exerceront le droit de vote et à déterminer la façon de l'exercer à l'égard de dossiers pour lesquels le FNB RBC qui dispose d'un sous-conseiller reçoit des documents de sollicitation de procurations.

On peut obtenir gratuitement les lignes directrices sur le vote par procuration et la politique de vote par procuration de chaque sous-conseiller, le cas échéant, en appelant au 1 855 RBC-ETFS (722-3837) ou en écrivant à RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 155 Wellington Street West, Suite 2200, Toronto (Ontario) M5V 3K7. On peut aussi les obtenir sur le site Web de RBC GMA au www.rbcgma.com.

Le porteur de parts d'un FNB RBC peut consulter gratuitement, sur demande, le registre des votes par procuration d'un FNB RBC pour la dernière période de 12 mois terminée le 30 juin de chaque année à tout moment après le 31 août de l'année en question. Le registre des votes par procuration de chaque FNB RBC sera également disponible sur le site Web des FNB RBC à www.rbcgma.com/fnb.

Droits de vote et placements dans un fonds de fonds

Certains FNB RBC peuvent investir dans d'autres fonds sous-jacents, y compris, dans certains cas, d'autres FNB RBC. Si une assemblée des porteurs de parts est convoquée à l'égard d'un fonds sous-jacent qui est géré par nous ou un membre de notre groupe, vous disposerez des droits de vote rattachés aux parts du fonds sous-jacent et nous n'exercerons pas ces droits de vote.

CONTRATS IMPORTANTS

Le tableau suivant résume les contrats importants visant les FNB RBC. Ces contrats peuvent être consultés aux bureaux des FNB RBC situés à l'adresse ci-dessus.

| CONTRAT | OBJECTIF | DATE |
|---|--|--------------|
| Déclarations de fiducie cadre | La création, l'émission, la négociation, l'échange et le rachat de parts des FNB RBC sont prévus par la déclaration de fiducie cadre signée par RBC GMA. | 16 août 2018 |
| Convention relative au sous-conseiller en valeurs | Le sous-conseiller fournit des services de conseils en matière de placements aux FNB RBC. | 9 août 2017 |

| CONTRAT | OBJECTIF | DATE |
|---|---|---|
| Convention liant le dépositaire | RBC SI est le dépositaire des FNB RBC. | 2 septembre 2011, dans sa version modifiée les 29 février 2012, 23 août 2012, 2 janvier 2014, 15 septembre 2014, 15 avril 2015, 6 janvier 2016, 15 août 2016, 1 ^{er} août 2017, 25 août 2017, 27 février 2018, 20 avril 2018 et 16 août 2018 |
| Convention de services d'évaluation et d'administration | RBC SI est l'agent d'évaluation des FNB RBC et fournit certains services administratifs aux FNB RBC, dont des services de comptabilité. | 9 septembre 2011, dans sa version modifiée les 29 février 2012, 23 août 2012, 2 janvier 2014, 15 septembre 2014, 15 avril 2015, 6 janvier 2016, 15 août 2016, 1 ^{er} août 2017, 25 août 2017, 27 février 2018, 20 avril 2018 et 16 août 2018 |
| Convention cadre – FTSE, FTSE GDCM et Frank Russell Company | La convention renfermant les principales modalités de la relation de licence entre FTSE/FTSE GDCM et les FNB RBC connexes pertinents, y compris le droit d'utiliser les indices FTSE applicables et certaines marques de commerce aux fins de l'exploitation des FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC. | 30 juin 2017, dans sa version modifiée le 1 ^{er} mars 2018 |
| Convention relative aux fonds/produits – FTSE, FTSE GDCM et Frank Russell Company | Le droit d'utiliser les indices FTSE et les indices FTSE GDCM et certaines marques de commerce connexes aux fins de l'exploitation des FNB RBC pertinents. | 30 juin 2017, dans sa version modifiée le 1 ^{er} mars 2018 |
| Convention de licence – FTSE FI | Le droit d'utiliser l'indice FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien) et certaines marques de commerce aux fins de l'exploitation du FNB RBC pertinent. | 1 ^{er} mai 2017 |
| Convention générale d'utilisation d'indices pour les fonds indiciels – MSCI | Le droit d'utiliser l'indice MSCI Canada IMI Women's Leadership Select Index et certaines marques de commerce aux fins de l'exploitation du FNB RBC pertinent. | 1 ^{er} août 2008, dans sa version modifiée le 27 février 2018 |
| Convention de licence relative aux indices de Solactive | Le droit d'utiliser les indices Solactive Canada Bank Yield Index, Solactive U.S. Banks Yield Index et Solactive U.S. Banks Yield (CAD Hedged) Index et certaines marques de commerce aux fins de l'exploitation des FNB RBC pertinents. | 23 septembre 2016, dans sa version modifiée le 12 juillet 2017 et le 26 février 2018 |

Conventions de licence

Solactive AG – FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC, FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC et FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert)

RBC GMA a conclu avec Solactive AG une convention datée du 23 septembre 2016, dans sa version modifiée le 12 juillet 2017 et le 26 février 2018 (dans sa version modifiée à l'occasion, la « convention de licence relative aux indices de Solactive »), aux termes de laquelle elle a le droit, sous réserve des modalités de la convention de licence relative aux indices de Solactive, d'utiliser les indices Solactive Canada Bank Yield Index, Solactive U.S. Banks Yield Index et Solactive U.S. Banks Yield (CAD Hedged) Index (collectivement, les « indices Solactive ») pour exploiter le FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC, le FNB indiciel de rendement des banques

américaines RBC et le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) (collectivement, les « **FNB indiciels de rendement des banques** »), respectivement, et d'utiliser certaines marques de commerce relativement à ces FNB RBC. La convention de licence relative aux indices de Solactive peut être modifiée ou résiliée sans le consentement des porteurs de parts des FNB indiciels de rendement des banques. Si la convention de licence relative aux indices de Solactive est résiliée pour quelque raison que ce soit, RBC GMA ne pourra plus exploiter les FNB indiciels de rendement des banques en se fondant sur l'indice pertinent.

FTSE et FTSE GDCM – FINB RBC (sauf le FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert), le FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC et les FNB indiciels de rendement des banques) et FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC

RBC GMA a conclu une convention-cadre et une convention relative aux fonds/produits datées chacune du 30 juin 2017, dans sa version modifiée le 1^{er} mars 2018, avec FTSE, FTSE GDCM et Frank Russell Company, selon le cas (collectivement, la « **convention de licence conclue avec FTSE** »), aux termes desquelles RBC GMA a le droit, sous réserve des modalités de la convention de licence conclue avec FTSE, d'utiliser les indices FTSE et les indices FTSE GDCM aux fins d'exploitation du FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC, du FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC, du FNB indiciel d'actions canadiennes RBC, du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC, du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC, du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert), du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) et des FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC (collectivement, les « **FNB RBC FTSE** ») et d'utiliser certaines marques de commerce dans le cadre de ces indices et des FNB RBC FTSE. La convention de licence conclue avec FTSE sera automatiquement renouvelée le 30 juin de chaque année tant qu'elle ne sera pas résiliée conformément à ses modalités. Si la convention de licence conclue avec FTSE est résiliée pour quelque raison que ce soit, RBC GMA ne pourra plus exploiter les FNB RBC FTSE selon les indices FTSE et les indices FTSE GDCM.

FTSE FI – FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert)

RBC GMA a conclu une convention (la « **convention de licence conclue avec FTSE FI** ») datée du 1^{er} mai 2017 avec Citigroup Index LLC, société dont LSEG (terme défini aux présentes) a fait l'acquisition le 31 août 2017 et dont la dénomination a été remplacée par FTSE Fixed Income LLC, aux termes de laquelle RBC GMA a le droit, sous réserve des modalités de la convention de licence conclue avec FTSE FI, d'utiliser l'indice FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien) aux fins d'exploitation du FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) et d'utiliser certaines marques de commerce dans le cadre de l'indice et du FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert). La durée initiale de la convention de licence conclue avec FTSE FI expirera le 1^{er} mai 2022, mais la convention de licence conclue avec FTSE FI peut être résiliée avant cette date dans certains cas. Après l'expiration de la durée initiale, la convention de licence conclue avec FTSE FI sera automatiquement renouvelée chaque année tant qu'elle ne sera pas résiliée conformément à ses modalités. Si la convention de licence conclue avec FTSE FI est résiliée pour quelque raison que ce soit, RBC GMA ne pourra plus exploiter le FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) selon l'indice.

MSCI – FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC

RBC GMA a conclu avec MSCI une convention générale d'utilisation d'indices pour les fonds indiciels (la « **convention de licence relative à l'indice MSCI** ») datée du 1^{er} août 2008, dans sa version modifiée le 27 février 2018 aux termes de laquelle elle a le droit, sous réserve des modalités de la convention de licence relative à l'indice MSCI, d'utiliser l'indice MSCI Canada IMI Women's Leadership Select Index pour exploiter le FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC et d'utiliser certaines marques de commerce relativement à l'indice et au FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC. La convention de licence relative à l'indice MSCI peut être modifiée ou résiliée sans le consentement des porteurs de parts du FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC. Si la convention de licence relative à l'indice MSCI est résiliée pour quelque raison que ce soit, RBC GMA ne pourra plus exploiter le FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC en se fondant sur l'indice pertinent.

EXPERTS

Osler, Hoskin & Harcourt S.E.N.C.R.L./s.r.l., conseillers juridiques des FNB RBC et de RBC GMA, ont fourni certains avis juridiques sur les principales incidences fiscales fédérales canadiennes qui s'appliquent à un placement dans les parts par un particulier résidant au Canada. Se reporter à la rubrique « Incidences fiscales ». En date des présentes, les associés et les avocats d'Osler, Hoskin & Harcourt S.E.N.C.R.L./s.r.l. sont propriétaires véritables, directement ou indirectement, de moins de 1 % des titres en circulation des FNB RBC.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., comptables professionnels agréés, auditeur des FNB RBC, a consenti à l'inclusion ou à l'intégration par renvoi de son rapport, le cas échéant, sur a) les FNB RBC (sauf les nouveaux FNB RBC et les FNB indiciaires RBC 2018) daté du 8 mars 2018, b) le FNB indiciaire MSCi Canada de leadership féminin Vision RBC daté du 27 février 2018, c) le FNB indiciaire de rendement des banques américaines RBC et le FNB indiciaire de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) daté du 25 avril 2018 et d) les nouveaux FNB RBC daté du 16 août 2018. PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. a confirmé être indépendant à l'égard des FNB RBC au sens des règles de conduite professionnelle de l'Institut des comptables professionnels agréés de l'Ontario.

DISPENSES ET APPROBATIONS

Chaque FNB RBC a obtenu une dispense des autorités canadiennes de réglementation des valeurs mobilières afin de permettre les pratiques suivantes :

- a) permettre le rachat de moins que le nombre prescrit de parts d'un FNB RBC à un prix correspondant à 95 % de la valeur liquidative des parts applicables à la date de prise d'effet du rachat;
- b) dispenser les FNB RBC de l'exigence qu'un prospectus contienne une attestation des preneurs fermes;
- c) dispenser les FNB RBC de l'exigence d'inclure dans le prospectus la mention portant sur les droits de résolution et sanctions civiles prescrites à la rubrique 36.2 de l'Annexe 41-101A2 – *Information à fournir dans le prospectus du fonds d'investissement*;
- d) permettre l'achat par un porteur de parts de plus de 20 % d'une catégorie de parts d'un FNB RBC au moyen d'achats à la Bourse pertinente, sans tenir compte des exigences en matière d'offre publique d'achat des lois sur les valeurs mobilières du Canada applicables, à la condition qu'un tel porteur de parts, et toute personne agissant conjointement ou de concert avec celui-ci, s'engagent envers RBC GMA à ne pas exercer les droits de vote relatifs à plus de 20 % d'une catégorie de parts de ce FNB RBC à toute assemblée des porteurs de parts;
- e) permettre à un FNB RBC d'emprunter de l'argent pendant une période maximale de 45 jours et, si le prêteur l'exige, de mettre des éléments d'actif en portefeuille en garantie comme mesure temporaire pour financer la partie des distributions devant être versées aux porteurs de parts qui représente les sommes que le FNB RBC n'a pas encore reçues, mais, dans tous les cas, sans dépasser 5 % de l'actif net du FNB RBC;
- f) permettre à un FNB RBC d'acheter certains titres de créance d'un émetteur relié, dans la mesure où l'achat est effectué sur le marché secondaire, le titre de créance a obtenu une notation désignée d'une agence de notation désignée et le prix devant être payé n'est pas supérieur au cours vendeur du titre établi de la façon suivante : A) si l'achat est effectué sur un marché, conformément aux exigences du marché, B) si l'achat n'est pas effectué sur un marché, 1) le prix auquel un vendeur indépendant n'ayant pas de lien de dépendance est disposé à vendre ou 2) le prix coté publiquement par un marché indépendant ou tout au plus le prix coté publiquement par au moins une partie indépendante n'ayant pas de lien de dépendance;
- g) permettre à un FNB RBC d'acheter des titres de créance d'un émetteur relié (exception faite de titres adossés à des actifs), dont la durée est d'au moins 365 jours avant leur échéance, offerts sur le marché primaire (c.-à-d. auprès de l'émetteur) (un « **placement** ») pourvu que i) le titre de créance ait obtenu une notation désignée d'une agence de notation désignée, ii) la taille du placement soit d'au moins 100 millions de dollars, iii) au moins deux acheteurs sans lien de dépendance achètent collectivement au moins 20 % des titres émis dans le cadre du placement, iv) après l'achat, au plus 5 % de l'actif net du FNB RBC soit investi dans les titres de créance de l'émetteur, v) après l'achat, les FNB RBC et certains autres fonds d'investissement gérés par RBC GMA ne détiennent pas collectivement plus de 20 % des titres émis dans le cadre du placement et vi) le prix d'achat n'excède pas le prix le plus bas versé par un acheteur sans lien de dépendance;
- h) permettre à un FNB RBC d'acheter des titres de créance d'une partie apparentée qui est un placeur principal sur le marché canadien et/ou international des titres de créance ou de lui en vendre, dans la mesure où i) l'opération est effectuée sur le marché secondaire, ii) le cours acheteur et le cours vendeur pour le titre sont établis en fonction d'une cote obtenue auprès d'une partie indépendante si une cote publique n'est pas disponible et iii) aucun achat n'est effectué à un prix supérieur au cours vendeur et aucune vente n'est effectuée à un prix inférieur au cours acheteur;

- i) permettre à un FNB RBC d'acheter des titres de créance (exception faite de titres adossés à des actifs) à l'égard desquels une partie apparentée a agi à titre de preneur ferme bien que les titres de créance n'aient pas obtenu une notation désignée d'une agence de notation désignée, dans la mesure où i) si les titres sont acquis dans le cadre d'un placement, A) au moins un preneur ferme agissant à ce titre dans le cadre du placement n'est pas un courtier relié, B) au moins un souscripteur qui est indépendant du FNB RBC et qui n'a pas de lien de dépendance avec lui et le courtier relié doit acheter au moins 5 % des titres visés par le placement, C) le prix que le FNB RBC paie pour les titres dans le cadre du placement ne doit pas être plus élevé que le prix le plus bas payé par les souscripteurs sans lien de dépendance qui participent au placement et D) le FNB RBC et les fonds reliés à l'égard desquels RBC GMA, un membre de son groupe ou une personne qui a un lien avec elle agit à titre de gestionnaire et/ou de gestionnaire de portefeuille ne peuvent acquérir collectivement qu'un maximum de 20 % des titres visés par le placement dans le cadre duquel un courtier relié agit à titre de preneur ferme et ii) si les titres sont acquis au cours de la période de 60 jours, A) le cours vendeur des titres est facilement accessible, comme l'indique le commentaire 7 de l'article 6.1 du Règlement 81-107, B) le prix qu'un FNB RBC paie pour les titres ne doit pas être plus élevé que le cours vendeur accessible du titre et C) l'achat est assujéti aux règles d'intégrité du marché, au sens du Règlement 81-107.
- j) permettre à un FNB RBC d'acheter des titres de capitaux propres à l'égard desquels une partie apparentée a agi en qualité de preneur ferme si aucun prospectus n'a été déposé pourvu que : i) l'émetteur soit un émetteur assujéti au Canada et ii) les conditions qui s'appliquent aux acheteurs lorsqu'un prospectus est déposé soient respectées;
- k) permettre à un FNB RBC d'acheter des titres de capitaux propres placés aux États-Unis, au Royaume-Uni, dans l'Union européenne, en Suisse, en Norvège, en Australie, à Hong Kong et à Singapour (collectivement, les « autres territoires ») pourvu que i) les activités de prise ferme de toute partie apparentée qui participe au placement soient réglementées au Canada, aux États-Unis ou dans ces autres territoires, ii) les titres émis dans le cadre du placement soient inscrits à la cote d'une bourse reconnue et que si les titres sont acquis durant la période de 60 jours qui suit le placement, ils soient acquis par l'entremise d'une bourse reconnue et iii) les conditions qui s'appliquent à l'achat de titres de capitaux propres placés au Canada dans le cadre duquel une partie apparentée a agi à titre de preneur ferme soient respectées;
- l) permettre aux FNB RBC d'acheter un titre d'un FNB sous-jacent ou de conclure une opération sur instruments dérivés particulière à l'égard d'un FNB sous-jacent même si, immédiatement après l'opération, plus de 10 % de la valeur liquidative du FNB RBC était investie, directement ou indirectement, dans les titres du FNB sous-jacent;
- m) permettre aux FNB RBC d'acheter des titres d'un FNB sous-jacent de sorte qu'après l'achat, le FNB RBC détienne 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;
- n) permettre aux FNB RBC d'investir dans des organismes de placement collectif négociés en bourse qui ne sont pas assujétis au *Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif*;
- o) permettre à chaque FNB RBC de payer les courtages liés à l'achat et à la vente par celui-ci, par l'intermédiaire d'une bourse reconnue, de titres d'organismes de placement collectif négociés en bourse qui sont gérés par le déposant ou un membre du même groupe que celui-ci;
- p) permettre à chaque FNB RBC d'acheter des titres 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 Londres et gérés par BlackRock Asset Management Ireland Limited (chacun, un « FNB du Royaume-Uni ») si i) pas plus de 10 % de la valeur liquidative du FNB RBC est investi dans des titres d'un seul FNB du Royaume-Uni et ii) pas plus de 20 % de la valeur liquidative du FNB RBC est investi dans des titres de FNB du Royaume-Uni au total.

Les pratiques décrites aux alinéas f) à k) ci-dessus doivent être exercées conformément au Règlement 81-107 à l'égard de directives permanentes du CEI et du dépôt de documents auprès des autorités en valeurs mobilières.

Les pratiques décrites aux alinéas l) à o) ci-dessus sont autorisées, sous réserve des conditions suivantes : i) les FNB RBC ne doivent pas vendre à découvert des titres d'un FNB sous-jacent; ii) le FNB sous-jacent ne doit pas agir conformément à une dispense : A) des exigences du paragraphe 2.3 du Règlement 81-102 concernant l'achat de marchandises physiques; B) des exigences prévues aux paragraphes 2.7 et 2.8 du Règlement 81-102 concernant l'achat, la vente ou l'utilisation d'instruments dérivés particuliers ou C) des alinéas 2.6a) ou 2.6b) du Règlement 81-102 concernant le recours à l'effet de levier; iii) aucun FNB RBC et aucun FNB sous-jacent ne doivent être des fonds marché à terme régis par le *Règlement 81-104 sur les fonds marchés à terme* et ni le FNB RBC ni les FNB sous-jacents ne doivent recourir à l'effet de levier; iv) dans le cadre d'une dispense de l'application de l'alinéa 2.1(1) permettant à un FNB RBC d'investir plus de 10 % de sa valeur liquidative dans les titres d'un FNB sous-jacent, le FNB RBC doit, pour chaque placement qu'il effectue dans les titres d'un FNB sous-jacent, appliquer les alinéas 2.1(3) et 2.1(4) du Règlement 81-102 comme si ces dispositions s'appliquaient aux placements d'un FNB RBC dans les titres d'un FNB sous-jacent et, par conséquent, limiter ses participations indirectes dans les titres d'un émetteur détenus par un ou plusieurs FNB sous-jacents à au plus 10 % de la valeur liquidative du FNB RBC et v) la dispense de l'application des sous-alinéas 2.5(2)e) et 2.5(2)f) ne doit s'appliquer qu'aux courtages à payer pour l'achat et la vente de titres de FNB sous-jacents par le FNB RBC.

Le FNB indiciel de rendement des banques canadiennes RBC a obtenu des autorités en valeurs mobilières une dispense lui permettant d'acheter certains titres de sorte que, par suite de l'opération, plus de 10 % de son actif net serait investi dans les titres d'un seul émetteur en vue de déterminer la conformité à la restriction en matière de concentration prévue au paragraphe 2.1 1) du Règlement 81-102, sous réserve de certaines conditions.

AUTRES FAITS IMPORTANTS

Questions relatives aux licences et aux marques de commerce

FTSE – indices FTSE et indices FTSE GDCM

FTSE International Limited (« FTSE ») et LSEG (collectivement, les « **concédants de licences de FTSE** ») ne parrainent pas les parts du FNB indiciel d'actions canadiennes RBC, du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC, du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC, du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert), ne se prononcent pas sur celles-ci, ne les vendent pas et n'en font pas la promotion. Les concédants de licences de FTSE ne font aucune déclaration ni projection et ne donnent aucune garantie que ce soit, qu'elle soit expresse ou implicite, concernant i) les résultats devant être obtenus suivant l'utilisation des indices FTSE Canada All Cap Domestic Index, FTSE USA Index, FTSE Developed ex North America Index, FTSE Emerging Index, FTSE USA Hedged 100% to CAD Index et FTSE Developed ex North America Hedged 100% to CAD Index (collectivement, les « **indices FTSE** » et, chacun, un « **indice FTSE** ») (sur lesquels sont fondés le FNB indiciel d'actions canadiennes RBC, le FNB indiciel d'actions américaines RBC, le FNB indiciel d'actions internationales RBC, le FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC, le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) et le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert), respectivement), ii) les données qui sont censées correspondre à chaque indice FTSE à un moment donné un jour donné ou autrement ou iii) la convenance de l'indice FTSE aux fins auxquelles il est utilisé dans le cadre du FNB indiciel d'actions canadiennes RBC, du FNB indiciel d'actions américaines RBC, du FNB indiciel d'actions internationales RBC, du FNB indiciel d'actions de marchés émergents RBC, du FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) ou du FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert), selon le cas.

Aucun des concédants de licences de FTSE n'a donné ni ne donnera à RBC GMA ou à ses clients des conseils ou des recommandations en matière de finance ou de placement dans le cadre des indices FTSE. Les indices FTSE sont calculés par FTSE ou son mandataire. Les concédants de licences de FTSE a) n'ont de compte à rendre à personne (suivant notamment une négligence) en raison d'une erreur pouvant s'être glissée dans un indice FTSE et b) ne sont pas tenus d'aviser qui que ce soit qu'une erreur s'y est glissée.

FTSE, FTSE GDCM, LSEG ou les membres de son groupe (collectivement, les « **concédants de licences de FTSE GDCM** ») ne parrainent pas les parts du FNB d'obligations de sociétés Objectif à échéance RBC, du FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme RBC et du FNB indiciel d'obligations canadiennes RBC, ne se prononcent pas sur celles-ci, ne les vendent pas et n'en font pas la promotion. Les concédants de licences de FTSE GDCM ne font aucune déclaration et ne donnent aucune garantie que ce soit, qu'elle soit expresse ou implicite, concernant les résultats devant être obtenus suivant l'utilisation des indices des obligations de société à échéance cible FTSE, de l'indice obligataire universel global + feuille d'érable à court terme FTSE et de l'indice obligataire universel + feuille d'érable FTSE Canada (collectivement, les « **indices FTSE GDCM** ») et/ou les données qui sont censées correspondre aux indices FTSE GDCM à un moment donné un jour donné ou autrement. Les indices FTSE GDCM sont compilés et calculés par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur relatifs aux valeurs et aux listes des constituants des indices FTSE GDCM appartiennent à FTSE GDCM. Les concédants de licences de FTSE GDCM n'ont de compte à rendre à personne (suivant notamment une négligence) en raison d'une erreur pouvant s'être glissée dans les indices FTSE GDCM et ne sont pas tenus d'aviser qui que ce soit qu'une erreur s'y est glissée.

Tous les droits relatifs aux indices FTSE et aux indices FTSE GDCM appartiennent à FTSE. « FTSE » est une marque de commerce de FTSE qui est utilisée sous licence.

Solactive AG – indices Solactive

Aux termes de la convention de licence relative aux indices de Solactive conclue avec Solactive AG, RBC GMA a accepté de présenter l'information suivante dans le présent prospectus :

Solactive AG ne parraine pas les FNB indiciels de rendement des banques, n'en fait pas la promotion, ne vend pas ses parts et ne se prononce pas sur celui-ci de quelque autre façon que ce soit. Solactive AG ne donne aucune garantie, expressément ou implicitement, concernant les résultats obtenus suivant l'utilisation des indices Solactive Canada Bank Yield Index, Solactive U.S. Banks Yield Index et Solactive U.S. Banks Yield (CAD Hedged) Index (collectivement, les « **indices Solactive** »), respectivement, et/ou de la marque de commerce des indices ou à la valeur qu'ils affichent à tout moment ou à tout autre égard. Les indices Solactive sont calculés et publiés par Solactive AG. Solactive AG fait de son mieux pour s'assurer que les indices Solactive soient calculés correctement. Sans égard à ses obligations envers

les FNB indiciels de rendement des banques, Solactive AG n'a pas l'obligation de signaler les erreurs contenues dans les indices Solactive à des tiers, notamment aux investisseurs et aux intermédiaires financiers de l'instrument financier. La publication des indices Solactive par Solactive AG et l'attribution d'une licence d'utilisation des indices Solactive ou de la marque de commerce des indices aux fins de l'instrument financier ne constituent pas une recommandation de Solactive AG d'investir des capitaux dans l'instrument financier en question et ne représentent d'aucune façon une garantie ou un avis de Solactive AG concernant un placement dans les FNB indiciels de rendement des banques.

FTSE FI – FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien)

Aux termes de la convention de licence visant l'indice de FTSE FI conclue avec Citigroup Index LLC, société dont LSEG a fait l'acquisition le 31 août 2017 et dont la dénomination a été remplacée par FTSE Fixed Income LLC, RBC GMA a accepté de présenter l'information suivante dans le présent prospectus :

LSEG et les entreprises pertinentes de son groupe, dont FTSE Fixed Income LLC (collectivement, « **FTSE FI** ») ne parrainent pas les parts du FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert), ne se prononcent pas sur celles-ci, ne les vendent pas et n'en font pas la promotion. FTSE FI ne fait aucune déclaration et ne donne aucune garantie que ce soit, qu'elle soit expresse ou implicite, aux propriétaires ou aux propriétaires éventuels de parts du FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) ou à une personne du public quant au caractère opportun d'effectuer un placement dans des titres en général ou dans le FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) en particulier ni quant à la capacité du FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) à reproduire le cours et le rendement de l'indice FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien) ou à la capacité de l'indice FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien) à reproduire le rendement du marché global des obligations. Le seul lien entre FTSE FI et RBC Gestion mondial d'actifs Inc. (le « **titulaire de licence** ») est l'octroi d'une licence d'utilisation de certains renseignements, de certaines données et de certaines marques de commerce et appellations commerciales de FTSE FI. L'indice FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien) est établi, composé et calculé par FTSE FI sans égard au titulaire de licence ni au FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert). FTSE FI n'est pas tenue de prendre en considération les besoins du titulaire de licence ni ceux des propriétaires ou des propriétaires éventuels de parts du FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) lorsqu'elle établit, compose ou calcule l'indice FTSE World Government Bond Index (couvert par rapport au dollar canadien). FTSE FI n'est pas responsable du prix et de la quantité des parts devant être émises par le FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) et n'a pas participé à l'établissement de ceux-ci. Elle n'est pas non plus responsable du moment de l'émission ou de la vente des parts devant être émises par le FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) ni de l'établissement ou du calcul de la formule de conversion en argent des parts devant être émises par le FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert) et n'y a pas participé. FTSE FI n'a aucune obligation ni responsabilité à l'égard de l'administration du FNB indiciel mondial d'obligations gouvernementales RBC (CAD – Couvert), de sa commercialisation ou des opérations sur ses parts.

FTSE FI NE GARANTIT PAS L'EXACTITUDE ET L'EXHAUSTIVITÉ DE L'INDICE FTSE WORLD GOVERNMENT BOND INDEX (COUVERT PAR RAPPORT AU DOLLAR CANADIEN) OU DES DONNÉES CONNEXES OU ENCORE DE TOUTE COMMUNICATION, Y COMPRIS LES COMMUNICATIONS VERBALES OU ÉCRITES (NOTAMMENT ÉLECTRONIQUES) À CET ÉGARD. FTSE FI N'EST PAS RESPONSABLE DES ERREURS, DES OMISSIONS OU DES RETARDS DE CALCUL DE L'INDICE. FTSE FI NE DONNE AUCUNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, CONCERNANT LES RÉSULTATS QU'OBTIENDRAIENT LE TITULAIRE DE LICENCE, LES PROPRIÉTAIRES OU LES PROPRIÉTAIRES ÉVENTUELS DES PARTS DU FNB INDICIEL MONDIAL D'OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES RBC (CAD – COUVERT) OU D'AUTRES PERSONNES OU ENTITÉS DE L'UTILISATION DE L'INDICE FTSE WORLD GOVERNMENT BOND INDEX (COUVERT PAR RAPPORT AU DOLLAR CANADIEN) OU DES DONNÉES CONNEXES. FTSE FI NE DONNE AUCUNE GARANTIE EXPRESSE OU IMPLICITE À L'ÉGARD DE L'INDICE FTSE WORLD GOVERNMENT BOND INDEX (COUVERT PAR RAPPORT AU DOLLAR CANADIEN) OU DES DONNÉES CONNEXES ET ELLE REJETTE EXPRESSÉMENT TOUTES LES GARANTIES DE QUALITÉ MARCHANDE OU D'ADAPTATION À UN USAGE PARTICULIER À L'ÉGARD DE CEUX-CI. SANS QUE SOIT LIMITÉE LA PORTÉE DE CE QUI PRÉCÈDE, FTSE FI N'EST EN AUCUN CAS RESPONSABLE DES DOMMAGES ET DES DOMMAGES-INTÉRÊTS, NOTAMMENT DIRECTS, SPÉCIAUX, PUNITIFS, INDIRECTS OU CONSÉCUTIFS (Y COMPRIS LA PERTE DE PROFITS), MÊME SI ELLE A ÉTÉ AVISÉE DE LA POSSIBILITÉ QUE DE TELS DOMMAGES SURVIENNENT, NOTAMMENT SUR LE PLAN CONTRACTUEL OU EN MATIÈRE DE DÉLIT CIVIL OU DE RESPONSABILITÉ STRICTE.

MSCI – MSCI Canada IMI Women's Leadership Select Index

Aux termes de la convention générale d'utilisation d'indices pour les fonds indiciels conclue avec MSCI, RBC GMA a accepté de présenter l'information suivante dans le présent prospectus :

MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL INC. (« **MSCI** »), LES MEMBRES DE SON GROUPE, SES FOURNISSEURS DE RENSEIGNEMENTS ET LES AUTRES TIERS PARTICIPANTS À LA COMPILATION, AU CALCUL OU À LA CRÉATION DE L'INDICE MSCI CANADA IMI WOMEN'S LEADERSHIP SELECT INDEX OU LIÉS À UNE TELLE COMPILATION, À UN TEL CALCUL OU À UNE TELLE CRÉATION (COLLECTIVEMENT, LES

« PARTIES DE MSCI ») NE COMMANDITENT NI N'ENDOSENT LE FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC, NE VENDENT PAS SES PARTS NI N'EN FONT LA PROMOTION. L'INDICE MSCI CANADA IMI WOMEN'S LEADERSHIP SELECT INDEX EST LA PROPRIÉTÉ EXCLUSIVE DE MSCI. MSCI ET LE NOM DE L'INDICE MSCI CANADA IMI WOMEN'S LEADERSHIP SELECT INDEX SONT DES MARQUES DE SERVICE DE MSCI OU DES MEMBRES DE SON GROUPE ET ONT ÉTÉ OBTENUS SOUS LICENCE À CERTAINES FINS PAR RBC GMA. AUCUNE PARTIE DE MSCI NE FAIT DE DÉCLARATION NI NE DONNE DE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, À L'ÉMETTEUR OU AUX PROPRIÉTAIRES DES PARTS DU FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC NI À AUCUNE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ QUANT AU CARACTÈRE OPPORTUN D'INVESTIR DANS LE FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC EN GÉNÉRAL OU DANS LE FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC EN PARTICULIER NI QUANT À LA CAPACITÉ DE L'INDICE MSCI CANADA IMI WOMEN'S LEADERSHIP SELECT INDEX DE REPRODUIRE LE RENDEMENT DU MARCHÉ DES ACTIONS CORRESPONDANT. MSCI OU LES MEMBRES DE SON GROUPE CONCÈDENT DES LICENCES À L'ÉGARD DE CERTAINES MARQUES DE COMMERCE ET MARQUES DE SERVICE ET À L'ÉGARD DE CERTAINS NOMS COMMERCIAUX ET DE L'INDICE MSCI CANADA IMI WOMEN'S LEADERSHIP SELECT INDEX QUI EST DÉTERMINÉ, COMPOSÉ ET CALCULÉ PAR MSCI SANS ÉGARD AU FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC OU AUX PROPRIÉTAIRES DE PARTS DU FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC OU DE TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ. AUCUNE DES PARTIES DE MSCI N'EST TENUE DE TENIR COMPTE DES BESOINS DU FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC OU DES PROPRIÉTAIRES DE PARTS DU FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC OU DE TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ LORSQU'ELLE DÉTERMINE, COMPOSE OU CALCULE L'INDICE MSCI CANADA IMI WOMEN'S LEADERSHIP SELECT INDEX. AUCUNE DES PARTIES DE MSCI N'EST RESPONSABLE DE LA FIXATION DES COURS OU DES QUANTITÉS DE PARTS DU FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC QUI DOIVENT ÊTRE ÉMISES NI DU CALCUL DE L'ÉQUATION AUX TERMES DE LAQUELLE LES PARTS DU FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC SONT RACHETABLES. EN OUTRE, AUCUNE DES PARTIES DU MSCI N'A D'OBLIGATION ENVERS LE FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC OU LES PROPRIÉTAIRES DE PARTS DU FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ RELATIVEMENT À L'ADMINISTRATION, À LA COMMERCIALISATION OU AU PLACEMENT DES PARTS DU FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC.

BIEN QUE MSCI OBTIENNE DES RENSEIGNEMENTS DE SOURCES QU'ELLE JUGE FIABLES AUX FINS D'INCLUSION DANS L'INDICE MSCI CANADA IMI WOMEN'S LEADERSHIP SELECT INDEX OU DE CALCUL DE CELUI-CI, AUCUNE DES PARTIES DE MSCI NE DONNE DE GARANTIE QUANT À L'ORIGINALITÉ, À L'EXACTITUDE ET/OU À L'EXHAUSTIVITÉ DE L'INDICE MSCI CANADA IMI WOMEN'S LEADERSHIP SELECT INDEX OU DES DONNÉES QUI Y SONT INCLUSES. LES PARTIES DE MSCI NE DONNENT AUCUNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, SUR LES RÉSULTATS QUI SERONT OBTENUS PAR LE FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC, PAR LES PROPRIÉTAIRES DES PARTS DU FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC OU PAR TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ DE L'UTILISATION DE L'INDICE MSCI CANADA IMI WOMEN'S LEADERSHIP SELECT INDEX OU DES DONNÉES QUI Y SONT INCLUSES. AUCUNE DES PARTIES DE MSCI NE SERA RESPONSABLE DES ERREURS, OMISSIONS OU INTERRUPTIONS TOUCHANT L'INDICE MSCI CANADA IMI WOMEN'S LEADERSHIP SELECT INDEX OU LES DONNÉES QUI Y SONT INCLUSES. EN OUTRE, AUCUNE DES PARTIES DE MSCI NE DONNE DE GARANTIE EXPRESSE OU IMPLICITE DE QUELQUE NATURE QUE CE SOIT, ET LES PARTIES DE MSCI DÉCLINENT EXPRESSÉMENT PAR LES PRÉSENTES TOUTE GARANTIE IMPLICITE DE QUALITÉ MARCHANDE ET D'ADAPTATION À UN USAGE PARTICULIER À L'ÉGARD DE L'INDICE MSCI CANADA IMI WOMEN'S LEADERSHIP SELECT INDEX ET DES DONNÉES QUI Y SONT INCLUSES. SANS QUE SOIT LIMITÉE LA PORTÉE GÉNÉRALE DE CE QUI PRÉCÈDE, EN AUCUN CAS UNE DES PARTIES DE MSCI NE SERA RESPONSABLE DE DOMMAGES-INTÉRÊTS, NOTAMMENT DIRECTS, INDIRECTS, SPÉCIAUX, PUNITIFS OU ACCESSOIRES (Y COMPRIS LES PERTES DE PROFIT), MÊME SI ELLE A ÉTÉ AVISÉE DE LA POSSIBILITÉ DE TELS DOMMAGES.

Aucun souscripteur, vendeur ni porteur des titres, des produits ou des fonds décrits aux présentes, ni aucune autre personne ou entité, ne devrait utiliser un nom commercial, une marque de commerce ou une marque de service de MSCI ou s'y rapporter en vue de parrainer les titres décrits aux présentes, de se prononcer sur ceux-ci, de les commercialiser ou de les promouvoir sans avoir d'abord communiqué avec MSCI pour savoir si sa permission est requise. Une personne ou une entité ne peut en aucun cas indiquer qu'elle a un lien avec MSCI sans avoir d'abord obtenu de MSCI la permission de communiquer cette information.

DROITS DE RÉOLUTION ET SANCTIONS CIVILES

La législation en valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada confère au souscripteur ou à l'acquéreur un droit de résolution. Ce droit ne peut être exercé que dans les deux jours ouvrables suivant la réception du prospectus ou de toute modification de celui-ci. En outre, dans certaines provinces du Canada, la législation confère au souscripteur ou à l'acquéreur de titres du fonds d'investissement un droit limité de résolution dans les 48 heures suivant la réception d'une confirmation de souscription de ces titres. Dans le cas d'un régime contractuel, le délai de résolution peut être plus long. Dans la plupart des provinces et territoires du Canada, la législation permet également au souscripteur ou à l'acquéreur de demander la nullité, des dommages-intérêts ou, au Québec, la révision du prix si le prospectus ou toute modification de celui-ci ne lui a pas été transmis. Ces droits doivent être exercés dans des délais déterminés.

On se reportera aux dispositions applicables et on consultera éventuellement un avocat.

DOCUMENTS INTÉGRÉS PAR RENVOI

Pendant la durée du placement continu des FNB RBC, des renseignements supplémentaires pourront être obtenus dans les documents suivants :

- a) les états financiers annuels comparatifs déposés les plus récents des FNB RBC, ainsi que le rapport de l'auditeur y afférent;
- b) les états financiers intermédiaires des FNB RBC déposés après les états financiers annuels comparatifs les plus récents des FNB RBC;
- c) le rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des FNB RBC déposé le plus récent;
- d) le rapport de la direction sur le rendement du fonds intermédiaire de chacun des FNB RBC déposé après le rapport de la direction sur le rendement du fonds annuel de chacun des FNB RBC déposé le plus récent;
- e) le dernier aperçu du FNB déposé de chaque FNB RBC.

Les documents qui précèdent sont ou seront intégrés au présent prospectus par renvoi; ils en font donc légalement partie intégrante comme s'ils en constituaient une partie imprimée. On peut obtenir ces documents gratuitement sur demande adressée par téléphone au 1 855 RBC-ETFS (722-3837) ou par courriel auprès de RBC GMA à fnb.investissements@rbc.com (en français) ou à etfs.investments@rbc.com (en anglais) ou auprès d'un courtier inscrit. Pour obtenir ces documents et d'autres renseignements concernant les FNB RBC, on peut consulter le site Web des FNB RBC à www.rbcgma.com/fnb ou celui de SEDAR à www.sedar.com. Les documents énumérés ci-dessus, s'ils sont déposés par un FNB RBC après la date du présent prospectus et avant la fin du placement de ses titres, sont réputés intégrés par renvoi dans le présent prospectus.

Toute déclaration contenue dans un document intégré par renvoi dans les présentes sera réputée être modifiée ou remplacée aux fins du présent prospectus dans la mesure où une déclaration contenue aux présentes ou dans un autre document déposé ultérieurement qui est aussi intégré aux présentes par renvoi modifie ou remplace cette déclaration. Toute déclaration qui modifie ou qui remplace n'a pas à indiquer qu'elle modifie ou qu'elle remplace une déclaration antérieure ni à inclure toute autre déclaration mentionnée dans le document qu'elle modifie ou qu'elle remplace. La formulation d'une déclaration qui modifie ou qui remplace n'est pas réputée être une admission à toutes fins selon laquelle une déclaration qui modifie ou remplace, lorsqu'elle a été faite, constitue une information fausse ou trompeuse, une déclaration inexacte sur un fait important ou une omission de déclarer un fait important qui doit être déclaré ou qui est nécessaire pour qu'une déclaration ne soit pas fausse ou trompeuse à la lumière des circonstances dans lesquelles elle a été donnée. Une déclaration ainsi modifiée ou remplacée ne sera pas réputée, sauf dans sa forme modifiée ou remplacée, faire partie intégrante du présent prospectus.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Au porteur de part et fiduciaire de

FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC

(le « fonds »)

Nous avons effectué l'audit de l'état de la situation financière ci-joint du fonds au 27 février 2018 et des notes annexes, constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives (collectivement, l'« état financier »).

Responsabilité de la direction pour l'état financier

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de l'état financier conformément aux exigences des Normes internationales d'information financière applicables à la préparation d'un tel état financier, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'un état financier exempt d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur l'état financier, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que l'état financier ne comporte pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans l'état financier. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que l'état financier comporte des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle de l'état financier, afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, le cas échéant, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble de l'état financier.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de chacun de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, l'état financier donne, dans tous ses aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière au 27 février 2018, conformément aux exigences des Normes internationales d'information financière applicables à la préparation d'un tel état financier.

(SIGNÉ) « *PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.* »

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Le 27 février 2018

FNB INDICIEL MSCI CANADA DE LEADERSHIP FÉMININ VISION RBC

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 27 février 2018

Actif

| | |
|---|----------|
| Trésorerie | 20,00 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables émises et en circulation (1 part) | 20,00 \$ |

Notes :

- 1) Le FNB indiciel MSCI Canada de leadership féminin Vision RBC (le « fonds ») a été établi conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 27 février 2018, en vertu des lois de la province d'Ontario. L'adresse de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (« RBC GMA »), gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille du fonds, est le 155 Wellington Street West, Suite 2200, Toronto (Ontario) M5V 3K7. RBC GMA est une filiale en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada.

Fiducie RBC Services aux investisseurs (« RBC SI ») est le dépositaire et l'agent d'évaluation du fonds et lui fournit des services d'administration conformément à une convention de garde de titres datée du 2 septembre 2011 et à une convention de services d'évaluation et d'administration datée du 9 septembre 2011, dans leur version modifiée, conclues avec RBC GMA, en sa qualité de gestionnaire et de fiduciaire du fonds.

Le 27 février 2018, RBC GMA a autorisé la publication du présent état de la situation financière daté du 27 février 2018.

- 2) RBC GMA a souscrit une part du fonds au prix de 20 \$ la part le 27 février 2018.
- 3) L'état de la situation financière du fonds est préparé conformément aux exigences pertinentes des Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Un résumé des principales méthodes comptables utilisées par le fonds est présenté ci-après :

Utilisation d'estimations

Pour préparer l'état de la situation financière conformément aux IFRS, RBC GMA doit formuler des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif présentés à la date de l'état de la situation financière. Ces estimations sont effectuées en fonction des renseignements obtenus à la date de l'état de la situation financière. Les résultats réels pourraient différer considérablement de ces estimations.

Instruments financiers

Le fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers qui sont comptabilisés au coût amorti. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements du fonds sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). L'obligation du fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat à la date de l'état de la situation financière. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti.

Classement des parts rachetables

Le fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles, dont chacune représente une participation égale et indivise dans la valeur liquidative du fonds. Chaque part en circulation reçoit une quote-part des distributions effectuées par le fonds, sauf dans le cas des distributions liées aux frais de gestion, et, dans le cas de la dissolution du fonds, une quote-part de l'actif net du fonds.

Les porteurs de parts du fonds pourront généralement vendre leurs parts (plutôt que d'en demander le rachat) à la NEO Bourse Aequitas Inc. à leur pleine valeur de marché par l'entremise d'un courtier inscrit, en assumant uniquement les commissions de courtage habituelles. Un porteur de parts ne verse aucuns frais ou charges à RBC GMA ou au fonds lors de la vente de parts à la NEO Bourse Aequitas Inc. Les porteurs de parts du fonds peuvent également demander le rachat de leurs parts contre trésorerie pendant les jours de bourse, à un prix de rachat par part équivalant à 95 % de la valeur liquidative des parts, le jour du rachat. Par conséquent, les parts en circulation du fonds sont des instruments rachetables classés dans les passifs financiers conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*.

Il est prévu que les distributions en trésorerie sur les parts du fonds soient versées chaque trimestre. Ces distributions seront composées principalement de revenus d'intérêts et de revenus de dividendes ou de revenus de placements étrangers, mais également, le cas échéant, de gains en capital nets réalisés et de remboursements de capital. Si les charges du fonds sont plus élevées que le revenu généré par le fonds au cours d'un trimestre donné, il se peut qu'une distribution trimestrielle ne soit pas versée.

Le fonds s'assurera chaque année d'imposition que son revenu net et ses gains en capital nets réalisés ont été distribués aux porteurs de parts. Si une part du revenu net et des gains en capital nets réalisés n'a pas été distribuée, ce montant sera attribué sous forme de distribution réinvestie, et les parts additionnelles émises seront immédiatement regroupées.

Évaluation des parts du fonds aux fins des transactions

La valeur liquidative par part du fonds est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de RBC GMA en divisant la valeur liquidative du fonds par le nombre de parts en circulation.

- 4) Des frais de gestion de 0,25 % par an de la valeur liquidative par part du fonds, majorés des taxes applicables, seront payés à RBC GMA pour ses services de gestionnaire, de fiduciaire et de gestionnaire de portefeuille. Les frais de gestion seront calculés et comptabilisés chaque jour. Ces frais seront habituellement payés chaque mois, et au minimum chaque trimestre.

Les porteurs de parts du fonds qui échangent ou demandent le rachat de leurs parts directement auprès de RBC GMA pourraient devoir payer, au gré de RBC GMA, des frais d'échange ou de rachat pouvant aller jusqu'à 0,05 % du produit de l'échange ou du rachat afin de compenser certains coûts de transactions liés à l'échange ou au rachat de parts du fonds.

RBC GMA assume les frais et charges du fonds, y compris les frais à payer au dépositaire, à l'agent d'évaluation, à l'agent chargé de la tenue des registres et à l'agent de transfert ainsi que certains frais juridiques, honoraires d'audit, frais d'imprimerie, droits de maintien en bourse et frais réglementaires, mais à l'exception des frais de gestion et de certaines charges d'exploitation.

- 5) La trésorerie est composée de dépôts en espèces et inscrite à sa valeur comptable.
- 6) L'IASB a publié IFRS 9 Instruments financiers, qui remplacera IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. IFRS 9 a été publiée en juillet 2014 et introduit de nouvelles dispositions s'appliquant au classement et à l'évaluation des actifs et passifs financiers et à la décomptabilisation. Le fonds doit appliquer cette norme pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Elle ne devrait pas avoir une incidence importante sur le fonds.

Approuvé au nom du conseil d'administration du fiduciaire,

RBC GESTION MONDIALE D'ACTIFS INC.

(SIGNÉ) « *Douglas Coulter* »
Administrateur

(SIGNÉ) « *Daniel E. Chornous* »
Administrateur

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Au porteur de part et fiduciaire de

FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert)

FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert)

FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC

FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert)

(collectivement, les « fonds », ou individuellement, le « fonds »)

Nous avons effectué l'audit de l'état de la situation financière ci-joint de chacun des fonds au 25 avril 2018 et des notes annexes, constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives (collectivement, l'« état financier »).

Responsabilité de la direction pour l'état financier

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de l'état financier de chacun des fonds conformément aux exigences des Normes internationales d'information financière applicables à la préparation d'un tel état financier, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'un état financier pour chacun des fonds exempt d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur l'état financier de chacun des fonds, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que l'état financier de chacun des fonds ne comporte pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans l'état financier de chacun des fonds. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que l'état financier de chacun des fonds comporte des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle de l'état financier, afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, le cas échéant, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble de l'état financier de chacun des fonds.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de chacun de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, l'état financier de chacun des fonds donne, dans tous ses aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des fonds au 25 avril 2018, conformément aux exigences des Normes internationales d'information financière applicables à la préparation d'un tel état financier.

(SIGNÉ) « *PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.* »

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Le 25 avril 2018

FNB INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES RBC (CAD – COUVERT)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 25 avril 2018

Actif

| | |
|---|----------|
| Trésorerie | 20,00 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables émises et en circulation (1 part) | 20,00 \$ |

Notes :

- 1) Le FNB indiciel d'actions américaines RBC (CAD – Couvert) (le « fonds ») a été établi conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 20 avril 2018, en vertu des lois de la province d'Ontario. L'adresse de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (« RBC GMA »), gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille du fonds, est le 155 Wellington Street West, Suite 2200, Toronto (Ontario) M5V 3K7. RBC GMA est une filiale en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada.

Fiducie RBC Services aux investisseurs (« RBC SI ») est le dépositaire et l'agent d'évaluation du fonds et lui fournit des services d'administration conformément à une convention de garde de titres datée du 2 septembre 2011 et à une convention de services d'évaluation et d'administration datée du 9 septembre 2011, dans leur version modifiée, conclues avec RBC GMA, en sa qualité de gestionnaire et de fiduciaire du fonds.

Le 25 avril 2018, RBC GMA a autorisé la publication du présent état de la situation financière daté du 25 avril 2018.

- 2) RBC GMA a souscrit une part du fonds au prix de 20,00 \$ la part le 20 avril 2018.
- 3) L'état de la situation financière du fonds est préparé conformément aux exigences pertinentes des Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Un résumé des principales méthodes comptables utilisées par le fonds est présenté ci-après :

Utilisation d'estimations

Pour préparer l'état de la situation financière conformément aux IFRS, RBC GMA doit formuler des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif présentés à la date de l'état de la situation financière. Ces estimations sont effectuées en fonction des renseignements obtenus à la date de l'état de la situation financière. Les résultats réels pourraient différer considérablement de ces estimations.

Instruments financiers

Le fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers qui sont comptabilisés au coût amorti. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements du fonds sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). L'obligation du fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat à la date de l'état de la situation financière. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti.

Classement des parts rachetables

Le fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles, dont chacune représente une participation égale et indivise dans la valeur liquidative du fonds. Chaque part en circulation reçoit une quote-part des distributions effectuées par le fonds, sauf dans le cas des distributions liées aux frais de gestion, et, dans le cas de la dissolution du fonds, une quote-part de l'actif net du fonds.

Les porteurs de parts du fonds pourront généralement vendre leurs parts (plutôt que d'en demander le rachat) à la NEO Bourse Aequitas Inc. à leur pleine valeur de marché par l'entremise d'un courtier inscrit, en assumant uniquement les commissions de courtage habituelles. Un porteur de parts ne verse aucuns frais ou charges à RBC GMA ou au fonds lors de la vente de parts à la NEO Bourse Aequitas Inc. Les porteurs de parts du fonds peuvent également demander le rachat de leurs parts contre trésorerie pendant les jours de bourse, à un prix de rachat par part équivalant à 95 % de la valeur liquidative des parts, le jour du rachat. Par conséquent, les parts en circulation du fonds sont des instruments rachetables classés dans les passifs financiers conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*.

Il est prévu que les distributions en trésorerie sur les parts du fonds soient versées chaque trimestre. Ces distributions seront composées principalement de revenus d'intérêts et de revenus de dividendes ou de revenus de placements étrangers, mais également, le cas échéant, de gains en capital nets réalisés et de remboursements de capital. Si les charges du fonds sont plus élevées que le revenu généré par le fonds au cours d'un trimestre donné, il se peut qu'une distribution trimestrielle ne soit pas versée.

Le fonds s'assurera chaque année d'imposition que son revenu net et ses gains en capital nets réalisés ont été distribués aux porteurs de parts. Si une part du revenu net et des gains en capital nets réalisés n'a pas été distribuée, ce montant sera attribué sous forme de distribution réinvestie, et les parts additionnelles émises seront immédiatement regroupées.

Évaluation des parts du fonds aux fins des transactions

La valeur liquidative par part du fonds est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de RBC GMA en divisant la valeur liquidative du fonds par le nombre de parts en circulation.

- 4) Des frais de gestion annuels totalisant 0,09 % de la valeur liquidative par part du fonds, majorés des taxes applicables, seront payés à RBC GMA pour ses services de gestionnaire, de fiduciaire et de gestionnaire de portefeuille. Le total des frais de gestion annuels comprend les frais de gestion que le fonds doit payer à RBC GMA et les frais relatifs aux produits sous-jacents devant être versés à RBC GMA par les fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit. Le total des frais de gestion annuels sera calculé et comptabilisé chaque jour. Ces frais seront habituellement payés chaque mois, et au minimum chaque trimestre.

Les porteurs de parts du fonds qui échangent ou demandent le rachat de leurs parts directement auprès de RBC GMA pourraient devoir payer, au gré de RBC GMA, des frais d'échange ou de rachat pouvant aller jusqu'à 0,05 % du produit de l'échange ou du rachat afin de compenser certains coûts de transactions liés à l'échange ou au rachat de parts du fonds.

RBC GMA assume les frais et charges du fonds, y compris les frais à payer au dépositaire, à l'agent d'évaluation, à l'agent chargé de la tenue des registres et à l'agent de transfert ainsi que certains frais juridiques, honoraires d'audit, frais d'imprimerie, droits de maintien en bourse et frais réglementaires, mais à l'exception du total des frais de gestion annuels et de certaines charges d'exploitation.

Lorsque le fonds investit dans des fonds sous-jacents, les frais et les charges payables par ces fonds sous-jacents s'ajoutent à ceux payables par le fonds. Toutefois, le fonds ne peut investir dans un ou plusieurs fonds sous-jacents que s'il ne doit payer aucuns frais de gestion ou prime de rendement constituant un doublement des frais payables par le fonds sous-jacent pour obtenir le même service.

- 5) La trésorerie est composée de dépôts en espèces et inscrite à sa valeur comptable.

Approuvé au nom du conseil d'administration du fiduciaire,

RBC GESTION MONDIALE D'ACTIFS INC.

(SIGNÉ) « *Douglas Coulter* »
Administrateur

(SIGNÉ) « *Daniel E. Chornous* »
Administrateur

FNB INDICIEL D' ACTIONS INTERNATIONALES RBC (CAD – COUVERT)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 25 avril 2018

Actif

| | |
|---|----------|
| Trésorerie | 20,00 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables émises et en circulation (1 part) | 20,00 \$ |

Notes :

- 1) Le FNB indiciel d'actions internationales RBC (CAD – Couvert) (le « fonds ») a été établi conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 20 avril 2018, en vertu des lois de la province d'Ontario. L'adresse de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (« RBC GMA »), gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille du fonds, est le 155 Wellington Street West, Suite 2200, Toronto (Ontario) M5V 3K7. RBC GMA est une filiale en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada.

Fiducie RBC Services aux investisseurs (« RBC SI ») est le dépositaire et l'agent d'évaluation du fonds et lui fournit des services d'administration conformément à une convention de garde de titres datée du 2 septembre 2011 et à une convention de services d'évaluation et d'administration datée du 9 septembre 2011, dans leur version modifiée, conclues avec RBC GMA, en sa qualité de gestionnaire et de fiduciaire du fonds.

Le 25 avril 2018, RBC GMA a autorisé la publication du présent état de la situation financière daté du 25 avril 2018.

- 2) RBC GMA a souscrit une part du fonds au prix de 20,00 \$ la part le 20 avril 2018.
- 3) L'état de la situation financière du fonds est préparé conformément aux exigences pertinentes des Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Un résumé des principales méthodes comptables utilisées par le fonds est présenté ci-après :

Utilisation d'estimations

Pour préparer l'état de la situation financière conformément aux IFRS, RBC GMA doit formuler des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif présentés à la date de l'état de la situation financière. Ces estimations sont effectuées en fonction des renseignements obtenus à la date de l'état de la situation financière. Les résultats réels pourraient différer considérablement de ces estimations.

Instruments financiers

Le fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers qui sont comptabilisés au coût amorti. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements du fonds sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). L'obligation du fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat à la date de l'état de la situation financière. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti.

Classement des parts rachetables

Le fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles, dont chacune représente une participation égale et indivise dans la valeur liquidative du fonds. Chaque part en circulation reçoit une quote-part des distributions effectuées par le fonds, sauf dans le cas des distributions liées aux frais de gestion, et, dans le cas de la dissolution du fonds, une quote-part de l'actif net du fonds.

Les porteurs de parts du fonds pourront généralement vendre leurs parts (plutôt que d'en demander le rachat) à la NEO Bourse Aequitas Inc. à leur pleine valeur de marché par l'entremise d'un courtier inscrit, en assumant uniquement les commissions de courtage habituelles. Un porteur de parts ne verse aucuns frais ou charges à RBC GMA ou au fonds lors de la vente de parts à la NEO Bourse Aequitas Inc. Les porteurs de parts du fonds peuvent également demander le rachat de leurs parts contre trésorerie pendant les jours de bourse, à un prix de rachat par part équivalant à 95 % de la valeur liquidative des parts, le jour du rachat. Par conséquent, les parts en circulation du fonds sont des instruments rachetables classés dans les passifs financiers conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*.

Il est prévu que les distributions en trésorerie sur les parts du fonds soient versées chaque trimestre. Ces distributions seront composées principalement de revenus d'intérêts et de revenus de dividendes ou de revenus de placements étrangers, mais également, le cas échéant, de gains en capital nets réalisés et de remboursements de capital. Si les charges du fonds sont plus élevées que le revenu généré par le fonds au cours d'un trimestre donné, il se peut qu'une distribution trimestrielle ne soit pas versée.

Le fonds s'assurera chaque année d'imposition que son revenu net et ses gains en capital nets réalisés ont été distribués aux porteurs de parts. Si une part du revenu net et des gains en capital nets réalisés n'a pas été distribuée, ce montant sera attribué sous forme de distribution réinvestie, et les parts additionnelles émises seront immédiatement regroupées.

Évaluation des parts du fonds aux fins des transactions

La valeur liquidative par part du fonds est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de RBC GMA en divisant la valeur liquidative du fonds par le nombre de parts en circulation.

- 4) Des frais de gestion annuels totalisant 0,20 % de la valeur liquidative par part du fonds, majorés des taxes applicables, seront payés à RBC GMA pour ses services de gestionnaire, de fiduciaire et de gestionnaire de portefeuille. Le total des frais de gestion annuels comprend les frais de gestion que le fonds doit payer à RBC GMA et les frais relatifs aux produits sous-jacents devant être versés à RBC GMA par les fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit. Le total des frais de gestion annuels sera calculé et comptabilisé chaque jour. Ces frais seront habituellement payés chaque mois, et au minimum chaque trimestre.

Les porteurs de parts du fonds qui échangent ou demandent le rachat de leurs parts directement auprès de RBC GMA pourraient devoir payer, au gré de RBC GMA, des frais d'échange pouvant aller jusqu'à 0,05 % du produit de l'échange ou du rachat afin de compenser certains coûts de transactions liés à l'échange ou au rachat de parts du fonds.

RBC GMA assume les frais et charges du fonds, y compris les frais à payer au dépositaire, à l'agent d'évaluation, à l'agent chargé de la tenue des registres et à l'agent de transfert ainsi que certains frais juridiques, honoraires d'audit, frais d'imprimerie, droits de maintien en bourse et frais réglementaires, mais à l'exception du total des frais de gestion annuels et de certaines charges d'exploitation.

Lorsque le fonds investit dans des fonds sous-jacents, les frais et les charges payables par ces fonds sous-jacents s'ajoutent à ceux payables par le fonds. Toutefois, le fonds ne peut investir dans un ou plusieurs fonds sous-jacents que s'il ne doit payer aucuns frais de gestion ou prime de rendement constituant un doublement des frais payables par le fonds sous-jacent pour obtenir le même service.

- 5) La trésorerie est composée de dépôts en espèces et inscrite à sa valeur comptable.

Approuvé au nom du conseil d'administration du fiduciaire,

RBC GESTION MONDIALE D'ACTIFS INC.

(SIGNÉ) « *Douglas Coulter* »
Administrateur

(SIGNÉ) « *Daniel E. Chornous* »
Administrateur

FNB INDICIEL DE RENDEMENT DES BANQUES AMÉRICAINES RBC

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 25 avril 2018

Actif

| | |
|---|----------|
| Trésorerie | 20,00 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables émises et en circulation (1 part) | 20,00 \$ |

Notes :

- 1) Le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (le « fonds ») a été établi au moyen d'une déclaration de fiducie cadre datée du 20 avril 2018, conformément aux lois de la province d'Ontario. L'adresse de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (« RBC GMA »), gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille du fonds, est le 155 Wellington Street West, Suite 2200, Toronto (Ontario) M5V 3K7. RBC GMA est une filiale en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada.

Fiducie RBC Services aux investisseurs (« RBC SI ») est le dépositaire et l'agent d'évaluation du fonds et lui fournit des services d'administration conformément à une convention de garde de titres datée du 2 septembre 2011 et à une convention de services d'évaluation et d'administration datée du 9 septembre 2011, dans leur version modifiée, conclues avec RBC GMA, en sa qualité de gestionnaire et de fiduciaire du fonds.

Le 25 avril 2018, RBC GMA a autorisé la publication du présent état de la situation financière daté du 25 avril 2018.

- 2) RBC GMA a souscrit une part du fonds au prix de 20,00 \$ la part le 20 avril 2018.
- 3) L'état de la situation financière du fonds est préparé conformément aux exigences pertinentes des Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Un résumé des principales méthodes comptables utilisées par le fonds est présenté ci-après :

Utilisation d'estimations

Pour préparer l'état de la situation financière conformément aux IFRS, RBC GMA doit formuler des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif présentés à la date de l'état de la situation financière. Ces estimations sont effectuées en fonction des renseignements obtenus à la date de l'état de la situation financière. Les résultats réels pourraient différer considérablement de ces estimations.

Instruments financiers

Le fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers qui sont comptabilisés au coût amorti. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements du fonds sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). L'obligation du fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat à la date de l'état de la situation financière. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti.

Classement des parts rachetables

Le fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles, dont chacune représente une participation égale et indivise dans la valeur liquidative du fonds. Chaque part en circulation reçoit une quote-part des distributions effectuées par le fonds, sauf dans le cas des distributions liées aux frais de gestion, et, dans le cas de la dissolution du fonds, une quote-part de l'actif net du fonds.

Les porteurs de parts du fonds pourront généralement vendre leurs parts (plutôt que d'en demander le rachat) à la Bourse de Toronto à leur pleine valeur de marché par l'entremise d'un courtier inscrit, en assumant uniquement les commissions de courtage habituelles. Un porteur de parts ne verse aucuns frais ou charges à RBC GMA ou au fonds lors de la vente de parts à la Bourse de Toronto. Les porteurs de parts du fonds peuvent également demander le rachat de leurs parts contre trésorerie pendant les jours de bourse, à un prix de rachat par part équivalant à 95 % de la valeur liquidative des parts, le jour du rachat. Par conséquent, les parts en circulation du fonds sont des instruments rachetables classés dans les passifs financiers conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*.

Il est prévu que les distributions en trésorerie au titre des parts du fonds soient versées chaque mois. Ces distributions seront composées principalement de revenus d'intérêts et de revenus de dividendes ou de revenus de placements étrangers, mais également, le cas échéant, de gains en capital nets réalisés et de remboursements de capital. Si les charges du fonds sont plus élevées que le revenu généré par le fonds au cours d'un mois donné, il se peut qu'une distribution mensuelle ne soit pas versée.

Le fonds s'assurera chaque année d'imposition que son revenu net et ses gains en capital nets réalisés ont été distribués aux porteurs de parts. Si une part du revenu net et des gains en capital nets réalisés n'a pas été distribuée, ce montant sera attribué sous forme de distribution réinvestie, et les parts additionnelles émises seront immédiatement regroupées.

Évaluation des parts du fonds aux fins des transactions

La valeur liquidative par part du fonds est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de RBC GMA en divisant la valeur liquidative du fonds par le nombre de parts en circulation.

- 4) Des frais de gestion de 0,29 % par an de la valeur liquidative par part du fonds, majorés des taxes applicables, seront payés à RBC GMA pour ses services de gestionnaire, de fiduciaire et de gestionnaire de portefeuille. Les frais de gestion seront calculés et comptabilisés chaque jour. Ces frais seront habituellement payés chaque mois, et au minimum chaque trimestre.

Les porteurs de parts du fonds qui échangent ou demandent le rachat de leurs parts auprès de RBC GMA pourraient devoir payer, au gré de RBC GMA, des frais d'échange pouvant aller jusqu'à 0,05 % du produit de l'échange ou du rachat afin de compenser certains coûts de transactions liés à l'échange ou au rachat de parts du fonds.

RBC GMA assume les frais et charges du fonds, y compris les frais à payer au dépositaire, à l'agent d'évaluation, à l'agent chargé de la tenue des registres et à l'agent de transfert ainsi que certains frais juridiques, honoraires d'audit, frais d'imprimerie, droits de maintien en bourse et frais réglementaires, mais à l'exception des frais de gestion et de certaines charges d'exploitation.

Lorsque le fonds investit dans des fonds sous-jacents, les frais et les charges payables par ces fonds sous-jacents s'ajoutent à ceux payables par le fonds. Toutefois, le fonds ne peut investir dans un ou plusieurs fonds sous-jacents que s'il ne doit payer aucuns frais de gestion ou prime de rendement constituant un doublement des frais payables par le fonds sous-jacent pour obtenir le même service.

- 5) La trésorerie est composée de dépôts en espèces et inscrite à sa valeur comptable.

Approuvé au nom du conseil d'administration du fiduciaire,

RBC GESTION MONDIALE D'ACTIFS INC.

(SIGNÉ) « *Douglas Coulter* »
Administrateur

(SIGNÉ) « *Daniel E. Chornous* »
Administrateur

FNB INDICIEL DE RENDEMENT DES BANQUES AMÉRICAINES RBC
(CAD – COUVERT)
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 25 avril 2018

Actif

| | |
|--|----------|
| Trésorerie | 20,00 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables émises et en circulation (1 part) | 20,00 \$ |

Notes :

- 1) Le FNB indiciel de rendement des banques américaines RBC (CAD – Couvert) (le « fonds ») a été établi au moyen d'une déclaration de fiducie cadre datée du 20 avril 2018, conformément aux lois de la province d'Ontario. L'adresse de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (« RBC GMA »), gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille du fonds, est le 155 Wellington Street West, Suite 2200, Toronto (Ontario) M5V 3K7. RBC GMA est une filiale en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada.

Fiducie RBC Services aux investisseurs (« RBC SI ») est le dépositaire et l'agent d'évaluation du fonds et lui fournit des services d'administration conformément à une convention de garde de titres datée du 2 septembre 2011 et à une convention de services d'évaluation et d'administration datée du 9 septembre 2011, dans leur version modifiée, conclues avec RBC GMA, en sa qualité de gestionnaire et de fiduciaire du fonds.

Le 25 avril 2018, RBC GMA a autorisé la publication du présent état de la situation financière daté du 25 avril 2018.

- 2) RBC GMA a souscrit une part du fonds au prix de 20,00 \$ la part le 20 avril 2018.
- 3) L'état de la situation financière du fonds est préparé conformément aux exigences pertinentes des Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Un résumé des principales méthodes comptables utilisées par le fonds est présenté ci-après :

Utilisation d'estimations

Pour préparer l'état de la situation financière conformément aux IFRS, RBC GMA doit formuler des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif présentés à la date de l'état de la situation financière. Ces estimations sont effectuées en fonction des renseignements obtenus à la date de l'état de la situation financière. Les résultats réels pourraient différer considérablement de ces estimations.

Instruments financiers

Le fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers qui sont comptabilisés au coût amorti. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements du fonds sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). L'obligation du fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat à la date de l'état de la situation financière. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti.

Classement des parts rachetables

Le fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles, dont chacune représente une participation égale et indivise dans la valeur liquidative du fonds. Chaque part en circulation reçoit une quote-part des distributions effectuées par le fonds, sauf dans le cas des distributions liées aux frais de gestion, et, dans le cas de la dissolution du fonds, une quote-part de l'actif net du fonds.

Les porteurs de parts du fonds pourront généralement vendre leurs parts (plutôt que d'en demander le rachat) à la Bourse de Toronto à leur pleine valeur de marché par l'entremise d'un courtier inscrit, en assumant uniquement les commissions de courtage habituelles. Un porteur de parts ne verse aucuns frais ou charges à RBC GMA ou au fonds lors de la vente de parts à la Bourse de Toronto. Les porteurs de parts du fonds peuvent également demander le rachat de leurs parts contre trésorerie pendant les jours de bourse, à un prix de rachat par part équivalant à 95 % de la valeur liquidative des parts, le jour du rachat. Par conséquent, les parts en circulation du fonds sont des instruments rachetables classés dans les passifs financiers conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*.

Il est prévu que les distributions en trésorerie au titre des parts du fonds soient versées chaque mois. Ces distributions seront composées principalement de revenus d'intérêts et de revenus de dividendes ou de revenus de placements étrangers, mais également, le cas échéant, de gains en capital nets réalisés et de remboursements de capital. Si les charges du fonds sont plus élevées que le revenu généré par le fonds au cours d'un mois donné, il se peut qu'une distribution mensuelle ne soit pas versée.

Le fonds s'assurera chaque année d'imposition que son revenu net et ses gains en capital nets réalisés ont été distribués aux porteurs de parts. Si une part du revenu net et des gains en capital nets réalisés n'a pas été distribuée, ce montant sera attribué sous forme de distribution réinvestie, et les parts additionnelles émises seront immédiatement regroupées.

Évaluation des parts du fonds aux fins des transactions

La valeur liquidative par part du fonds est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de RBC GMA en divisant la valeur liquidative du fonds par le nombre de parts en circulation.

- 4) Des frais de gestion annuels totalisant 0,29 % de la valeur liquidative par part du fonds, majorés des taxes applicables, seront payés à RBC GMA pour ses services de gestionnaire, de fiduciaire et de gestionnaire de portefeuille. Le total des frais de gestion annuels comprend les frais de gestion que le fonds doit payer à RBC GMA et les frais relatifs aux produits sous-jacents devant être versés à RBC GMA par les fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit. Le total des frais de gestion annuels sera calculé et comptabilisé chaque jour. Ces frais seront habituellement payés chaque mois, et au minimum chaque trimestre.

Les porteurs de parts du fonds qui échangent ou demandent le rachat de leurs parts directement auprès de RBC GMA pourraient devoir payer, au gré de RBC GMA, des frais d'échange pouvant aller jusqu'à 0,05 % du produit de l'échange ou du rachat afin de compenser certains coûts de transactions liés à l'échange ou au rachat de parts du fonds.

RBC GMA assume les frais et charges du fonds, y compris les frais à payer au dépositaire, à l'agent d'évaluation, à l'agent chargé de la tenue des registres et à l'agent de transfert ainsi que certains frais juridiques, honoraires d'audit, frais d'imprimerie, droits de maintien en bourse et frais réglementaires, mais à l'exception du total des frais de gestion annuels et de certaines charges d'exploitation.

Lorsque le fonds investit dans des fonds sous-jacents, les frais et les charges payables par ces fonds sous-jacents s'ajoutent à ceux payables par le fonds. Toutefois, le fonds ne peut investir dans un ou plusieurs fonds sous-jacents que s'il ne doit payer aucuns frais de gestion ou prime de rendement constituant un doublement des frais payables par le fonds sous-jacent pour obtenir le même service.

- 5) La trésorerie est composée de dépôts en espèces et inscrite à sa valeur comptable.

Approuvé au nom du conseil d'administration du fiduciaire,

RBC GESTION MONDIALE D'ACTIFS INC.

(SIGNÉ) « *Douglas Coulter* »
Administrateur

(SIGNÉ) « *Daniel E. Chornous* »
Administrateur

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Au porteur de part et fiduciaire de

FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC

FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC

(collectivement, les « fonds », ou individuellement, le « fonds »)

Nous avons effectué l'audit de l'état de la situation financière ci-joint de chacun des fonds au 16 août 2018 et des notes annexes, constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives (collectivement, l'« état financier »).

Responsabilité de la direction pour l'état financier

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de l'état financier de chacun des fonds conformément aux exigences des Normes internationales d'information financière applicables à la préparation d'un tel état financier, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'un état financier pour chacun des fonds exempt d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur l'état financier de chacun des fonds, sur la base de nos audits. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que l'état financier de chacun des fonds ne comporte pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans l'état financier de chacun des fonds. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que l'état financier de chacun des fonds comporte des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération les contrôles internes de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle de l'état financier, afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, le cas échéant, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble de l'état financier de chacun des fonds.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de chacun de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, l'état financier de chacun des fonds donne, dans tous ses aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des fonds au 16 août 2018, conformément aux exigences des Normes internationales d'information financière applicables à la préparation d'un tel état financier.

(SIGNÉ) « *PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.* »

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 16 août 2018

FNB INDICIEL D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OBJECTIF 2024 RBC

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 16 août 2018

Actif

| | |
|---|----------|
| Trésorerie | 20,00 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables émises et en circulation (1 part) | 20,00 \$ |

Notes :

- 1) Le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2024 RBC (le « fonds ») a été établi conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 16 août 2018, en vertu des lois de la province d'Ontario. L'adresse de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (« RBC GMA »), gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille du fonds, est le 155 Wellington Street West, Suite 2200, Toronto (Ontario) M5V 3K7. RBC GMA est une filiale en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada.

Fiducie RBC Services aux investisseurs (« RBC SI ») est le dépositaire et l'agent d'évaluation du fonds et lui fournit des services d'administration conformément à une convention de garde de titres datée du 2 septembre 2011 et à une convention de services d'évaluation et d'administration datée du 9 septembre 2011, dans leur version modifiée, conclues avec RBC GMA, en sa qualité de gestionnaire et de fiduciaire du fonds.

Le 16 août 2018, RBC GMA a autorisé la publication du présent état de la situation financière daté du 16 août 2018.

- 2) RBC GMA a souscrit une part du fonds au prix de 20,00 \$ la part le 16 août 2018.
- 3) L'état de la situation financière du fonds est préparé conformément aux exigences pertinentes des Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Un résumé des principales méthodes comptables utilisées par le fonds est présenté ci-après :

Utilisation d'estimations

Pour préparer l'état de la situation financière conformément aux IFRS, RBC GMA doit formuler des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif présentés à la date de l'état de la situation financière. Ces estimations sont effectuées en fonction des renseignements obtenus à la date de l'état de la situation financière. Les résultats réels pourraient différer considérablement de ces estimations.

Instruments financiers

Le fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers qui sont comptabilisés au coût amorti. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements du fonds sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). L'obligation du fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat à la date de l'état de la situation financière. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti.

Classement des parts rachetables

Le fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles, dont chacune représente une participation égale et indivise dans la valeur liquidative du fonds. Chaque part en circulation reçoit une quote-part des distributions effectuées par le fonds, sauf dans le cas des distributions liées aux frais de gestion, et, dans le cas de la dissolution du fonds, une quote-part de l'actif net du fonds.

Les porteurs de parts du fonds pourront généralement vendre leurs parts (plutôt que d'en demander le rachat) à la Bourse de Toronto à leur pleine valeur de marché par l'entremise d'un courtier inscrit, en assumant uniquement les commissions de courtage habituelles. Un porteur de parts ne verse aucuns frais ou charges à RBC GMA ou au fonds lors de la vente de parts à la Bourse de Toronto. Les porteurs de parts du fonds peuvent également demander le rachat de leurs parts contre trésorerie pendant les jours de bourse, à un prix de rachat par part équivalant à 95 % de la valeur liquidative des parts, le jour du rachat. Par conséquent, les parts en circulation du fonds sont des instruments rachetables classés dans les passifs financiers conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*.

Il est prévu que les distributions en trésorerie au titre des parts du fonds soient versées chaque mois. Ces distributions seront composées principalement de revenus d'intérêt reçus ou à recevoir par le fonds, mais également, le cas échéant, de gains en capital nets réalisés et de remboursements de capital, moins les charges du fonds. Si les charges du fonds sont plus élevées que le revenu généré par le fonds au cours d'un mois donné, il se peut qu'une distribution mensuelle ne soit pas versée.

Le fonds s'assurera chaque année d'imposition que son revenu net et ses gains en capital nets réalisés ont été distribués aux porteurs de parts. Si une part du revenu net et des gains en capital nets réalisés n'a pas été distribuée, ce montant sera attribué sous forme de distribution réinvestie, et les parts additionnelles émises seront immédiatement regroupées.

Évaluation des parts du fonds aux fins des transactions

La valeur liquidative par part du fonds est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de RBC GMA en divisant la valeur liquidative du fonds attribuable à une catégorie par le nombre de parts en circulation de cette catégorie.

- 4) Des frais de gestion de 0,25 % par an de la valeur liquidative par part du fonds, majorés des taxes applicables, seront payés à RBC GMA pour ses services de gestionnaire, de fiduciaire et de gestionnaire de portefeuille. Les frais de gestion seront calculés et comptabilisés chaque jour. Ces frais seront habituellement payés chaque mois, et au minimum chaque trimestre.

Les porteurs de parts du fonds qui échangent ou demandent le rachat de leurs parts directement auprès de RBC GMA pourraient devoir payer, au gré de RBC GMA, des frais d'échange ou de rachat pouvant aller jusqu'à 0,05 % du produit de l'échange ou du rachat afin de compenser certains coûts de transactions liés à l'échange ou au rachat de parts du fonds.

RBC GMA assume les frais et charges du fonds, y compris les frais à payer au dépositaire, à l'agent d'évaluation, à l'agent chargé de la tenue des registres, à l'agent de transfert et, le cas échéant, au sous-conseiller, ainsi que certains frais juridiques, honoraires d'audit, frais d'imprimerie, droits de maintien en bourse et frais réglementaires, mais à l'exception des frais de gestion et de certaines charges d'exploitation.

Lorsque le fonds investit dans des fonds sous-jacents, les frais et les charges payables par ces fonds sous-jacents s'ajoutent à ceux payables par le fonds. Toutefois, le fonds ne peut investir dans un ou plusieurs fonds sous-jacents que s'il ne doit payer aucuns frais de gestion ou prime de rendement constituant un doublement des frais payables par le fonds sous-jacent pour obtenir le même service.

- 5) La trésorerie est composée de dépôts en espèces et inscrite à sa valeur comptable.

Approuvé au nom du conseil d'administration du fiduciaire,

RBC GESTION MONDIALE D'ACTIFS INC.

(SIGNÉ) « *Daniel E. Chornous* »
Administrateur

(SIGNÉ) « *Damon G. Williams* »
Administrateur

FNB INDICIEL D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS OBJECTIF 2025 RBC

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 16 août 2018

Actif

| | |
|---|----------|
| Trésorerie | 20,00 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables émises et en circulation (1 part) | 20,00 \$ |

Notes :

- 1) Le FNB indiciel d'obligations de sociétés Objectif 2025 RBC (le « fonds ») a été établi conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 16 août 2018, en vertu des lois de la province d'Ontario. L'adresse de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (« RBC GMA »), gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille du fonds, est le 155 Wellington Street West, Suite 2200, Toronto (Ontario) M5V 3K7. RBC GMA est une filiale en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada.

Fiducie RBC Services aux investisseurs (« RBC SI ») est le dépositaire et l'agent d'évaluation du fonds et lui fournit des services d'administration conformément à une convention de garde de titres datée du 2 septembre 2011 et à une convention de services d'évaluation et d'administration datée du 9 septembre 2011, dans leur version modifiée, conclues avec RBC GMA, en sa qualité de gestionnaire et de fiduciaire du fonds.

Le 16 août 2018, RBC GMA a autorisé la publication du présent état de la situation financière daté du 16 août 2018.

- 2) RBC GMA a souscrit une part du fonds au prix de 20,00 \$ la part le 16 août 2018.
- 3) L'état de la situation financière du fonds est préparé conformément aux exigences pertinentes des Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Un résumé des principales méthodes comptables utilisées par le fonds est présenté ci-après :

Utilisation d'estimations

Pour préparer l'état de la situation financière conformément aux IFRS, RBC GMA doit formuler des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif présentés à la date de l'état de la situation financière. Ces estimations sont effectuées en fonction des renseignements obtenus à la date de l'état de la situation financière. Les résultats réels pourraient différer considérablement de ces estimations.

Instruments financiers

Le fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers qui sont comptabilisés au coût amorti. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements du fonds sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). L'obligation du fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat à la date de l'état de la situation financière. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti.

Classement des parts rachetables

Le fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles, dont chacune représente une participation égale et indivise dans la valeur liquidative du fonds. Chaque part en circulation reçoit une quote-part des distributions effectuées par le fonds, sauf dans le cas des distributions liées aux frais de gestion, et, dans le cas de la dissolution du fonds, une quote-part de l'actif net du fonds.

Les porteurs de parts du fonds pourront généralement vendre leurs parts (plutôt que d'en demander le rachat) à la Bourse de Toronto à leur pleine valeur de marché par l'entremise d'un courtier inscrit, en assumant uniquement les commissions de courtage habituelles. Un porteur de parts ne verse aucuns frais ou charges à RBC GMA ou au fonds lors de la vente de parts à la Bourse de Toronto. Les porteurs de parts du fonds peuvent également demander le rachat de leurs parts contre trésorerie pendant les jours de bourse, à un prix de rachat par part équivalant à 95 % de la valeur liquidative des parts, le jour du rachat. Par conséquent, les parts en circulation du fonds sont des instruments rachetables classés dans les passifs financiers conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*.

Il est prévu que les distributions en trésorerie au titre des parts du fonds soient versées chaque mois. Ces distributions seront composées principalement de revenus d'intérêt reçus ou à recevoir par le fonds, mais également, le cas échéant, de gains en capital nets réalisés et de remboursements de capital, moins les charges du fonds. Si les charges du fonds sont plus élevées que le revenu généré par le fonds au cours d'un mois donné, il se peut qu'une distribution mensuelle ne soit pas versée.

Le fonds s'assurera chaque année d'imposition que son revenu net et ses gains en capital nets réalisés ont été distribués aux porteurs de parts. Si une part du revenu net et des gains en capital nets réalisés n'a pas été distribuée, ce montant sera attribué sous forme de distribution réinvestie, et les parts additionnelles émises seront immédiatement regroupées.

Évaluation des parts du fonds aux fins des transactions

La valeur liquidative par part du fonds est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de RBC GMA en divisant la valeur liquidative du fonds attribuable à une catégorie par le nombre de parts en circulation de cette catégorie.

- 4) Des frais de gestion de 0,25 % par an de la valeur liquidative par part du fonds, majorés des taxes applicables, seront payés à RBC GMA pour ses services de gestionnaire, de fiduciaire et de gestionnaire de portefeuille. Les frais de gestion seront calculés et comptabilisés chaque jour. Ces frais seront habituellement payés chaque mois, et au minimum chaque trimestre.

Les porteurs de parts du fonds qui échangent ou demandent le rachat de leurs parts directement auprès de RBC GMA pourraient devoir payer, au gré de RBC GMA, des frais d'échange pouvant aller jusqu'à 0,05 % du produit de l'échange ou du rachat afin de compenser certains coûts de transactions liés à l'échange ou au rachat de parts du fonds.

RBC GMA assume les frais et charges du fonds, y compris les frais à payer au dépositaire, à l'agent d'évaluation, à l'agent chargé de la tenue des registres, à l'agent de transfert et, le cas échéant, au sous-conseiller, ainsi que certains frais juridiques, honoraires d'audit, frais d'imprimerie, droits de maintien en bourse et frais réglementaires, mais à l'exception du total des frais de gestion annuels et de certaines charges d'exploitation.

Lorsque le fonds investit dans des fonds sous-jacents, les frais et les charges payables par ces fonds sous-jacents s'ajoutent à ceux payables par le fonds. Toutefois, le fonds ne peut investir dans un ou plusieurs fonds sous-jacents que s'il ne doit payer aucuns frais de gestion ou prime de rendement constituant un doublement des frais payables par le fonds sous-jacent pour obtenir le même service.

- 5) La trésorerie est composée de dépôts en espèces et inscrite à sa valeur comptable.

Approuvé au nom du conseil d'administration du fiduciaire,

RBC GESTION MONDIALE D'ACTIFS INC.

(SIGNÉ) « *Daniel E. Chornous* »
Administrateur

(SIGNÉ) « *Damon G. Williams* »
Administrateur

**ATTESTATION DES FNB RBC, DU FIDUCIAIRE,
DU GESTIONNAIRE ET DU PROMOTEUR**

Le présent prospectus, avec les documents qui y sont intégrés par renvoi, révèle de façon complète, véridique et claire tout fait important relatif aux titres faisant l'objet du placement, conformément aux lois sur les valeurs mobilières de la Colombie-Britannique, de l'Alberta, de la Saskatchewan, du Manitoba, de l'Ontario, du Québec, de la Nouvelle-Écosse, du Nouveau-Brunswick, de l'Île-du-Prince-Édouard, de Terre-Neuve-et-Labrador, du Yukon, des Territoires du Nord-Ouest et du Nunavut.

Le 16 août 2018

**RBC GESTION MONDIALE D'ACTIFS INC.
en qualité de fiduciaire et de gestionnaire des FNB RBC**

(SIGNÉ) « *Damon G. Williams* »
Chef de la direction

(SIGNÉ) « *Heidi Johnston* »
Chef des finances, Fonds de RBC GMA

Au nom du conseil d'administration de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

(SIGNÉ) « *Douglas Coulter* »
Administrateur

(SIGNÉ) « *Daniel E. Chornous* »
Administrateur

**RBC GESTION MONDIALE D'ACTIFS INC.
en qualité de promoteur des FNB RBC**

(SIGNÉ) « *Damon G. Williams* »
Chef de la direction

Cette page a intentionnellement été laissée en blanc.

Cette page a intentionnellement été laissée en blanc.

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
P.O. Box 7500, Station A
Toronto (Ontario)
M5W 1P9

Service à la clientèle : 1 855 RBC-ETF (722-3837)
Services aux courtiers : 1 800 662-0652



**Gestion
mondiale d'actifs**

Les FNB RBC sont gérés par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

® / ^{MC} Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence.
© RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2018

Imprimé au Canada
46211 (08-2018)