SOLUTION PORTEFEUILLE

PORTEFEUILLE DE CROISSANCE DYNAMIQUE SÉLECT RBC

Le 31 décembre 2023

Gestionnaire de portefeuille *RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA)*

Le conseil d'administration de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. a approuvé ce rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds en date du 7 mars 2024.

Remarque à l'égard des déclarations prospectives

Le présent rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le fonds, son rendement futur, ses stratégies ou perspectives et les mesures que pourrait prendre le fonds. Les termes « peut », « pourrait », « devrait », « voudrait », « supposer », « perspectives », « croire », « compter », « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « prévision » et « objectif » ainsi que les termes et expressions semblables désignent des déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur du fonds. Elles sont assujetties à des incertitudes et à des risques intrinsèques concernant le fonds et les facteurs économiques en général, de sorte que les prévisions, projections et autres déclarations prospectives pourraient ne pas se matérialiser. Le lecteur est prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations puisque les événements et les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les déclarations prospectives relatives au fonds en raison, notamment, d'importants facteurs comme les conditions générales économiques, politiques et des marchés au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés des actions et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications apportées aux lois et aux règlements, les jugements d'ordre judiciaire ou réglementaire, les poursuites judiciaires et les catastrophes.

La liste susmentionnée des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres. Toutes les opinions prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds. Vous pouvez obtenir les états financiers gratuitement, sur demande, en appelant au 1 800 668-FOND (3663), en nous écrivant à RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., C.P. 7500, succursale A, Toronto (Ontario) M5W 1P9 ou en consultant notre site Web à l'adresse www.rbcgam.com/documentsreglementaires ou le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca. Les porteurs de titres peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle du fonds.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

Le fonds constitue un fonds de répartition stratégique de l'actif qui vise à procurer une croissance à long terme du capital. Le fonds maintient un équilibre entre les placements en investissant dans d'autres fonds gérés par RBC GMA ou une société liée à RBC GMA (appelés les « fonds sous-jacents »).

La pondération cible du fonds pour chaque catégorie d'actif est de 2 % pour les titres à revenu fixe, de 29 % pour les actions canadiennes, de 38 % pour les actions américaines, de 20 % pour les actions internationales et de 11 % pour les actions des marchés émergents. La pondération réelle de chaque catégorie ne peut être plus de 10 % supérieure ou inférieure à la pondération cible.

Risque

Aucun changement important relatif à l'objectif et aux stratégies de placement n'a eu d'incidence sur le niveau de risque global associé au fonds au cours de la période considérée. Les risques liés aux placements dans le fonds et la pertinence de ce dernier pour les investisseurs demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié.

Résultats

La valeur liquidative du fonds s'élevait à 4,3 G$ au 31 décembre 2023, comparativement à 3,6 G$ à la fin de 2022. L'augmentation est attribuable aux entrées de trésorerie nettes et au rendement des placements.

Au cours du dernier exercice, les parts de série F du fonds ont enregistré un gain de 13,9 %, ce qui est inférieur à la progression de 16,0 % pour l'indice de référence. L'indice général a progressé de 20,5 %. Le rendement du fonds est calculé après déduction des frais et charges, tandis que ceux des indices de référence et des indices généraux ne tiennent compte d'aucun coût de placement. Les ratios des frais de gestion sont indiqués dans le tableau des Faits saillants financiers, et les rendements des autres séries du fonds figurent sous Rendement passé. Ces rendements peuvent varier en fonction des frais de gestion et des charges de chaque série.

En 2023, la croissance économique a été plus rapide que ce que de nombreux économistes avaient prédit au début de l'année, et ce, malgré les risques qui planaient sur l'économie, comme l'inflation dépassant les cibles des banques centrales, les coûts d'emprunt atteignant des niveaux inégalés depuis environ 16 ans et deux guerres aux portes de l'Europe. À la fin de la période, la croissance et l'inflation avaient commencé à ralentir, convainquant les investisseurs que les banques centrales allaient bientôt diminuer les taux d'intérêt, qu'elles augmentaient depuis le début de 2022.

La remontée du marché boursier américain s'explique notamment par le petit nombre d'émissions qui a alimenté la progression. La valorisation des sept titres les plus importants de l'indice S&P 500 selon la valeur de marché a, dans certains cas, plus que doublé, mais la plupart des actions en portefeuille ont été à la traîne de l'indice. L'indice S&P 500 et certains indices de référence européens ont atteint des niveaux presque records au cours de la période. Les marchés émergents ont été à la hausse, à l'exception de la Chine. La levée des restrictions restantes imposées par cette dernière pour contrer la pandémie a été considérée comme un élément positif, mais les consommateurs et les entreprises n'ont pas dépensé et investi comme il était attendu. Dans l'ensemble, les marchés émergents ont moins bien fait que les marchés développés. Le rendement a été stimulé par le Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North et par le Fonds d'actions américaines QUBE RBC.

Événements récents

Un ralentissement économique semble être en cours, les entreprises et les consommateurs ressentant la pression de la hausse des taux d'intérêt et de deux années d'inflation exceptionnellement élevée. Le commerce mondial se contracte, les entreprises réduisent leurs investissements et les embauches massives des deux dernières années s'estompent, mais tout cela est graduel. Le gestionnaire de portefeuille continue de prévoir une légère contraction aux États-Unis, au Canada, au Royaume-Uni et dans la zone euro au cours du premier semestre de 2024, même si les indicateurs d'un futur atterrissage en douceur de l'économie sont clairement présents et que les probabilités d'un tel dénouement augmentent à mesure que l'inflation s'atténue et que les coûts d'emprunt diminuent.

Depuis le 1er janvier 2023, les frais de gestion pour les parts de série A et de série T5 s'élèvent à 1,85 %.

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

Opérations entre parties liées

Gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille

RBC GMA est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada (la « Banque Royale ») et le gestionnaire, le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille du fonds. RBC GMA gère les activités quotidiennes du fonds, détient le titre de propriété à l'égard des biens du fonds pour le compte des porteurs de parts, lui fournit des conseils en placement et des services de gestion de portefeuille et nomme les placeurs pour compte, en contrepartie de quoi le fonds lui verse des frais de gestion. Le fonds verse des frais d'administration fixes à RBC GMA. En contrepartie, RBC GMA paie certaines charges d'exploitation du fonds. Les frais de gestion et les frais d'administration fixes sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts du fonds. RBC GMA, à titre de fiduciaire, reçoit des honoraires du gestionnaire à partir des frais d'administration fixes qu'il perçoit du fonds.

RBC GMA ou ses sociétés liées peuvent recevoir des honoraires ou réaliser des gains dans le cadre de différents services fournis au fonds ou de différentes opérations effectuées avec celui-ci, comme des opérations bancaires, de courtage, de prêt de titres, de change ou sur dérivés. RBC GMA ou ses sociétés liées peuvent prélever un pourcentage sur le taux de change lorsque les porteurs de parts procèdent à des échanges de parts entre des séries libellées dans différentes monnaies. Le fonds a également des comptes bancaires et des autorisations de découvert auprès de la Banque Royale pour lesquels cette dernière peut percevoir des frais. Les sociétés liées à RBC GMA qui fournissent des services au fonds dans le cours normal de leurs activités sont présentées ci-après.

Placeurs

RBC GMA, Fonds d'investissement Royal Inc., RBC Placements en Direct Inc., RBC Dominion valeurs mobilières Inc. et Phillips, Hager & North gestion de fonds de placement collectif ltée sont les placeurs principaux du fonds, ou les placeurs de certaines séries de parts de celui-ci. Les courtiers peuvent recevoir une commission de suivi en fonction de la valeur totale des placements de leurs clients dans certaines séries de parts du fonds.

Agents chargés de la tenue des registres

RBC GMA, Fiducie RBC Services aux investisseurs (RBC SI) ou la Banque Royale (ou une combinaison de celles-ci) sont les agents chargés de la tenue des registres du fonds et elles tiennent un registre des porteurs de parts du fonds. Le gestionnaire paie des honoraires aux agents chargés de la tenue des registres à même les frais d'administration fixes qui lui ont été versés par le fonds.

Dépositaire

RBC SI est le dépositaire du fonds et en détient l'actif. Le gestionnaire paie à RBC SI des droits de garde à partir des frais d'administration fixes qui lui ont été versés par le fonds.

Agent de prêt de titres

Dans la mesure où le fonds peut conclure des opérations de prêt de titres, RBC SI peut agir à titre d'agent de prêts de titres du fonds. Tout revenu provenant des prêts de titres est divisé entre le fonds et l'agent de prêt de titres.

Courtiers

Le fonds a conclu des ententes de courtage standard aux taux du marché avec des parties liées. Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, les commissions des parties liées se sont chiffrées à 2 000 $ (0 $ en 2022), soit 100 % (0 % en 2022) du total des coûts de transactions pour ce fonds.

Autres opérations entre parties liées

Conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables, le fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du Comité d'examen indépendant relativement aux opérations suivantes :

Opérations entre parties liées

a) les opérations visant des titres de la Banque Royale;

b) les placements dans les titres d'émetteurs pour lesquels un courtier lié a agi en tant que preneur ferme pendant le placement des titres en question et la période de 60 jours ayant suivi la clôture du placement des titres auprès du public;

c) les achats d'actions, de titres de créance ou de créances hypothécaires auprès d'un courtier lié ou les ventes d'actions, de titres de créance ou de créances hypothécaires à un courtier lié, lorsque le courtier lié a agi à titre de contrepartiste;

Opérations entre fonds

d) les achats de titres détenus par un autre fonds ou compte de placement géré par RBC GMA ou les ventes de titres à un autre fonds ou compte de placement géré par RBC GMA.

Les instructions permanentes applicables exigent que les opérations entre parties liées et les opérations entre fonds soient réalisées conformément aux politiques de RBC GMA et que RBC GMA informe le Comité d'examen indépendant de toute violation importante des instructions permanentes applicables. Conformément aux politiques de RBC GMA, les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées doivent répondre aux critères suivants : i) être prises sans l'influence de la Banque Royale ou de ses sociétés liées et sans tenir compte de facteurs importants pour la Banque Royale ou ses sociétés liées; ii) refléter l'appréciation commerciale faite par le gestionnaire de portefeuille sans considération autre que l'intérêt véritable du fonds; iii) être conformes aux politiques et aux procédures de RBC GMA et iv) donner un résultat juste et raisonnable pour le fonds. Les politiques de RBC GMA exigent en outre que les décisions de placement liées aux opérations entre fonds soient prises dans l'intérêt véritable de chaque fonds.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds et ont pour objet de vous aider à en comprendre la performance financière pour les cinq derniers exercices ou périodes écoulées depuis sa création. Ces données proviennent des états financiers annuels audités du fonds.

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

		Augmentation (diminution) liée aux activités[1]					Distributions annuelles[2]					
Pour l'exercice clos/ la période close	Actif net à l'ouverture	Total des revenus (perte)	Total des charges	Gains (pertes) réalisés	Gains (pertes) latents	Total	Revenu (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Rembour-sement de capital	Total	Actif net à la clôture
Série A												
31 déc. 2023	**14,60**	**0,85**	**(0,33)**	**0,12**	**1,21**	**1,85**	**–**	**(0,04)**	**(0,29)**	**–**	**(0,33)**	**16,12**
31 déc. 2022	16,89	0,60	(0,32)	0,10	(2,43)	(2,05)	–	(0,03)	(0,17)	–	(0,20)	14,60
31 déc. 2021	14,75	0,29	(0,34)	1,12	1,55	2,62	–	–	(0,49)	–	(0,49)	16,89
31 déc. 2020	13,43	0,31	(0,28)	0,50	0,86	1,39	(0,01)	(0,02)	(0,04)	–	(0,07)	14,75
31 déc. 2019	11,36	0,30	(0,26)	0,32	1,74	2,10	–	(0,04)	–	–	(0,04)	13,43
Série T5												
31 déc. 2023	**10,85**	**0,54**	**(0,24)**	**0,08**	**0,98**	**1,36**	**–**	**(0,03)**	**(0,18)**	**(0,33)**	**(0,54)**	**11,66**
31 déc. 2022	13,12	0,46	(0,24)	0,08	(2,25)	(1,95)	–	(0,03)	(0,10)	(0,53)	(0,66)	10,85
31 déc. 2021	11,67	0,22	(0,26)	0,87	1,27	2,10	–	–	(0,42)	(0,16)	(0,58)	13,12
31 déc. 2020	11,14	0,25	(0,22)	0,40	0,51	0,94	–	(0,03)	(0,02)	(0,51)	(0,56)	11,67
31 déc. 2019	9,84	0,26	(0,23)	0,27	1,52	1,82	–	(0,03)	–	(0,46)	(0,49)	11,14
Série F												
31 déc. 2023	**15,76**	**0,93**	**(0,17)**	**0,13**	**1,29**	**2,18**	**(0,01)**	**(0,22)**	**(0,32)**	**–**	**(0,55)**	**17,39**
31 déc. 2022	18,24	0,65	(0,17)	0,11	(2,54)	(1,95)	(0,02)	(0,20)	(0,19)	–	(0,41)	15,76
31 déc. 2021	15,76	0,31	(0,18)	1,20	1,63	2,96	–	–	(0,53)	–	(0,53)	18,24
31 déc. 2020	14,35	0,33	(0,15)	0,53	1,06	1,77	(0,03)	(0,18)	(0,04)	–	(0,25)	15,76
31 déc. 2019	12,13	0,33	(0,14)	0,34	1,80	2,33	–	(0,20)	–	–	(0,20)	14,35
Série FT5												
31 déc. 2023	**13,40**	**0,76**	**(0,14)**	**0,11**	**1,10**	**1,83**	**(0,01)**	**(0,18)**	**(0,26)**	**(0,22)**	**(0,67)**	**14,55**
31 déc. 2022	16,03	0,56	(0,14)	0,10	(2,30)	(1,78)	–	(0,18)	(0,15)	(0,46)	(0,79)	13,40
31 déc. 2021	14,09	0,27	(0,15)	1,05	1,38	2,55	–	–	(0,51)	(0,19)	(0,70)	16,03
31 déc. 2020	13,31	0,30	(0,13)	0,48	0,97	1,62	–	(0,17)	(0,03)	(0,47)	(0,67)	14,09
31 déc. 2019	11,62	0,30	(0,13)	0,32	1,62	2,11	–	(0,17)	–	(0,41)	(0,58)	13,31
Série O												
31 déc. 2023	**16,44**	**0,97**	**–**	**0,14**	**1,37**	**2,48**	**(0,03)**	**(0,41)**	**(0,33)**	**–**	**(0,77)**	**18,14**
31 déc. 2022	19,04	0,68	–	0,12	(2,76)	(1,96)	(0,03)	(0,37)	(0,20)	–	(0,60)	16,44
31 déc. 2021	16,28	0,32	–	1,25	1,72	3,29	–	–	(0,55)	–	(0,55)	19,04
31 déc. 2020	14,82	0,34	–	0,55	1,10	1,99	(0,06)	(0,31)	(0,05)	–	(0,42)	16,28
31 déc. 2019	12,54	0,34	–	0,35	1,97	2,66	(0,01)	(0,35)	–	–	(0,36)	14,82

[1] L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au cours de la période. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et de l'actif net par part à la clôture.

[2] Les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles du fonds ou sont versées en trésorerie.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Ratios et données supplémentaires

Au	Valeur liquidative par part (en dollars)	Valeur liquidative (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%)[1]	Ratio des frais de gestion avant prise en charge (%)[1]	Taux de rotation du portefeuille (%)[2]	Ratio des frais d'opérations (%)[3]
Série A							
31 déc. 2023	**16,12**	**3 142 417**	**195 010**	**2,13**	**2,13**	**4,16**	**0,07**
31 déc. 2022	14,60	2 664 010	182 510	2,14	2,14	4,44	0,06
31 déc. 2021	16,89	2 851 175	168 766	2,14	2,14	4,06	0,06
31 déc. 2020	14,75	2 311 391	156 681	2,14	2,14	7,76	0,08
31 déc. 2019	13,43	2 077 928	154 757	2,14	2,14	2,17	0,07
Série T5							
31 déc. 2023	**11,66**	**1 278**	**110**	**2,16**	**2,16**	**4,16**	**0,07**
31 déc. 2022	10,85	1 494	138	2,14	2,14	4,44	0,06
31 déc. 2021	13,12	2 835	216	2,15	2,15	4,06	0,06
31 déc. 2020	11,67	2 632	226	2,15	2,15	7,76	0,08
31 déc. 2019	11,14	3 922	352	2,15	2,15	2,17	0,07
Série F							
31 déc. 2023	**17,39**	**1 034 237**	**59 463**	**1,08**	**1,08**	**4,16**	**0,07**
31 déc. 2022	15,76	865 955	54 954	1,09	1,09	4,44	0,06
31 déc. 2021	18,24	798 570	43 774	1,08	1,08	4,06	0,06
31 déc. 2020	15,76	490 930	31 147	1,08	1,08	7,76	0,08
31 déc. 2019	14,35	369 080	25 727	1,08	1,08	2,17	0,07
Série FT5							
31 déc. 2023	**14,55**	**6 684**	**459**	**1,07**	**1,07**	**4,16**	**0,07**
31 déc. 2022	13,40	6 201	463	1,07	1,07	4,44	0,06
31 déc. 2021	16,03	6 596	412	1,06	1,06	4,06	0,06
31 déc. 2020	14,09	3 870	275	1,07	1,07	7,76	0,08
31 déc. 2019	13,31	3 247	244	1,07	1,07	2,17	0,07
Série O							
31 déc. 2023	**18,14**	**75 892**	**4 184**	**0,06**	**0,06**	**4,16**	**0,07**
31 déc. 2022	16,44	68 881	4 189	0,07	0,07	4,44	0,06
31 déc. 2021	19,04	73 424	3 856	0,07	0,07	4,06	0,06
31 déc. 2020	16,28	57 793	3 549	0,07	0,07	7,76	0,08
31 déc. 2019	14,82	46 348	3 127	0,07	0,07	2,17	0,07

[1] Le ratio des frais de gestion est fonction des charges directes facturées au fonds et de la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, s'il y a lieu, au cours de la période considérée, à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transactions, et s'exprime en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. RBC GMA peut, à son gré et sans en aviser les porteurs de parts, renoncer à certaines charges d'exploitation, ou les prendre en charge. Le ratio des frais de gestion tient compte de certaines charges d'exploitation absorbées ou prises en charge par RBC GMA, tandis que le ratio des frais de gestion avant prise en charge indique le ratio des frais de gestion avant cette renonciation ou cette prise en charge.

[2] Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds au cours de l'exercice visé sont importants et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds. Le taux de rotation du portefeuille ne s'applique pas aux fonds du marché monétaire.

[3] Le ratio des frais d'opérations s'entend du total des commissions et des autres coûts de transactions du fonds et de la part proportionnelle des coûts des fonds sous-jacents, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Ce ratio ne s'applique pas aux opérations visant des titres à revenu fixe.

Depuis le 1er janvier 2023, les frais de gestion pour les parts de série A et de série T5 s'élèvent à 1,85 %. Si le changement des frais de gestion avait été en vigueur depuis le début de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le ratio des frais de gestion ajusté pour chaque série du fonds aurait été le suivant : 2,14 % pour la série A et 2,14 % pour la série T5.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (suite)

Frais de gestion et d'administration

Les frais de gestion et les frais d'administration pour chaque série du fonds sont payables à RBC GMA et sont calculés selon les pourcentages annuels, avant TPS/TVH, de la valeur liquidative quotidienne de chaque série du fonds suivants. Les frais de gestion, la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion (en pourcentage des frais de gestion) et les frais d'administration pour chaque série se présentent comme suit :

	Frais de gestion*†	Ventilation des services		Frais d'administration
		Distribution	Autres‡	
Série A	1,85 %	54 %	46 %	0,05 %
Série T5	1,85 %	54 %	46 %	0,05 %
Série F	0,90 %	–	100 %	0,05 %
Série FT5	0,90 %	–	100 %	0,05 %
Série O	s.o.	s.o.	s.o.	0,02 %

Série O – Le fonds ne paie aucuns frais de gestion sur les parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement des frais négociés à RBC GMA en contrepartie des services de conseils en placement.

* Depuis le 1er janvier 2023, les frais de gestion pour les parts de série A et de série T5 s'élèvent à 1,85 %. Le taux réel moyen des frais de gestion pour la période close le 31 décembre 2022 était de : 1,85 % pour la série A et 1,85 % pour la série T5.

† Avant le 1er janvier 2023, les frais de gestion payables relativement aux parts de série A et de série T5 du fonds étaient des frais variables calculés de manière à ce que l'ensemble des frais et des charges compris dans le ratio des frais de gestion, autres que le coût additionnel de la TPS/TVH, soit équivalent à un pourcentage déterminé de la valeur liquidative moyenne de chacune de ces séries du fonds (le « pourcentage déterminé »). Le pourcentage déterminé comprenait les frais de gestion, des frais d'administration de 0,05 %, les taxes (autres que le coût additionnel de la TPS/TVH), les autres frais liés au fonds ainsi que tous les frais et charges liés aux fonds sous-jacents. Le pourcentage déterminé pour les parts de série A et de série T5 était établi à 2,05 %.

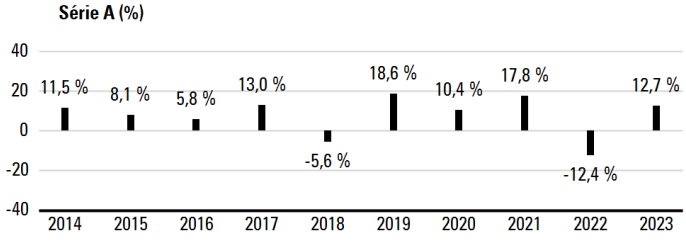
‡ Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de fiduciaire, de conseils en placement et d'administration générale ainsi qu'aux services rapportant un bénéfice.

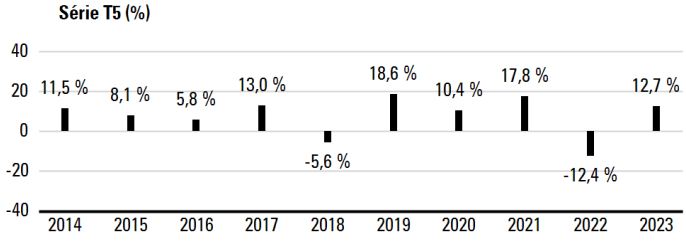
RENDEMENT PASSÉ

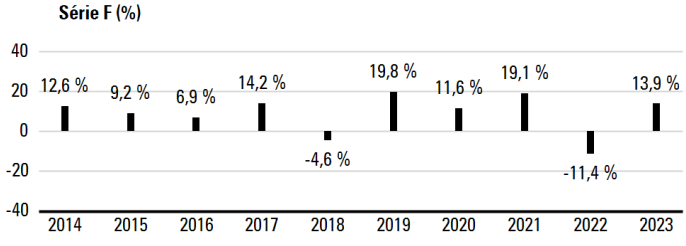
L'information sur le rendement suppose que les distributions du fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du fonds, et que le rendement serait inférieur si les distributions n'étaient pas réinvesties. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution, ni des frais optionnels ou des impôts exigibles, qui auraient pour effet de le réduire. Le rendement passé du fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur. Un fonds qui existe depuis plus de 10 ans ne peut présenter que le rendement des 10 dernières années.

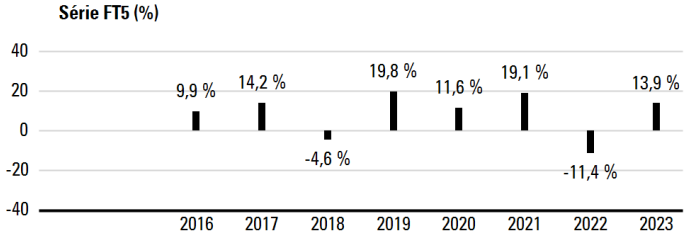
Rendement annuel (%)

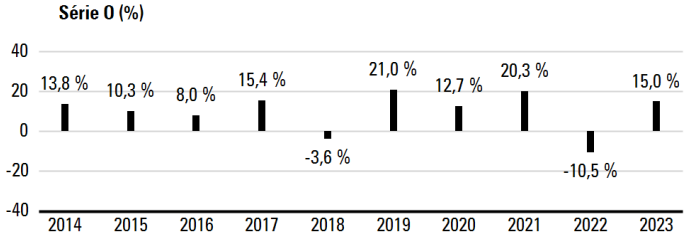
Le graphique à bandes illustre le rendement du fonds pour chacun des exercices présentés et fait ressortir la variation du rendement du fonds d'un exercice à l'autre. Il présente, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, à la clôture de l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.











RENDEMENT PASSÉ (suite)

Rendement annuel composé (%)

Le tableau présente le rendement annuel composé de chaque série du fonds et pour chaque période indiquée close le 31 décembre 2023, par rapport au rendement des indices de référence suivants :

L'indice de référence se compose des indices suivants :

38 % indice S&P 500 Total Return Index (CAD)
29 % indice S&P/TSX Capped Composite Total Return Index
11 % indice MSCI Emerging Markets Total Return Net Index (CAD)
10 % indice MSCI Europe Total Return Net Index (CAD)
5,4 % indice MSCI Japan Total Return Net Index (CAD)
4,6 % indice MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Total Return Net Index (CAD)
2 % indice des Bons du Trésor à 30 jours FTSE Canada

L'indice général est l'indice MSCI World Total Return Net Index (CAD).

	Dernière année	3 dernières années	5 dernières années	10 dernières années	Depuis la création
Série A	12,7	5,2	8,8	7,6	–
Indice de référence	16,0	7,5	10,9	9,8	–
Indice général	20,5	8,5	12,0	11,0	–
Série T5	12,7	5,2	8,8	7,5	–
Indice de référence	16,0	7,5	10,9	9,8	–
Indice général	20,5	8,5	12,0	11,0	–
Série F	13,9	6,3	9,9	8,7	–
Indice de référence	16,0	7,5	10,9	9,8	–
Indice général	20,5	8,5	12,0	11,0	–
Série FT5	13,9	6,3	10,0	–	9,1
Indice de référence	16,0	7,5	10,9	–	10,1
Indice général	20,5	8,5	12,0	–	11,2
Série O	15,0	7,4	11,1	9,8	–
Indice de référence	16,0	7,5	10,9	9,8	–
Indice général	20,5	8,5	12,0	11,0	–

Le rendement de chaque série peut varier en raison des frais de gestion et des autres charges. Les rendements des indices de référence ou des indices généraux ne tiennent compte d'aucun coût de placement. Se reporter à l'analyse du rendement par la direction pour obtenir des précisions sur le rendement par rapport à ceux des indices de référence ou des indices généraux.

Les parts de série FT5 sont offertes aux porteurs de parts depuis le 4 juillet 2016.

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

Le 11 avril 2022, les parts de série Conseillers assorties d'une option de frais d'acquisition reportés sont devenues des parts de série A.

DESCRIPTION DES INDICES

Indice S&P 500 Total Return Index (CAD) Cet indice, pondéré en fonction de la capitalisation, mesure le rendement, exprimé en dollars canadiens, des 500 actions ordinaires les plus largement distribuées, représentatives des principaux secteurs d'activité des États-Unis. L'indice donne aux investisseurs une mesure générale du rendement global du marché des actions américain.

Indice S&P/TSX Capped Composite Total Return Index Cet indice modifié et pondéré en fonction de la capitalisation mesure le rendement de certaines actions sélectionnées inscrites à la Bourse de Toronto. Aucune de ces actions ne peut, individuellement, dépasser 10 % de la pondération globale.

Indice MSCI Emerging Markets Total Return Net Index (CAD) Cet indice est une mesure générale du rendement, exprimé en dollars canadiens, des actions des marchés émergents. En date de mai 2010, l'indice regroupait les indices des 21 pays suivants : Brésil, Chili, Chine, Colombie, République tchèque, Égypte, Hongrie, Inde, Indonésie, Malaisie, Mexique, Maroc, Pérou, Philippines, Pologne, Russie, Afrique du Sud, Corée du Sud, Taïwan, Thaïlande et Turquie. L'indice de rendement global net tient compte du réinvestissement des dividendes après déduction des retenues d'impôt, selon (pour les indices internationaux) le taux d'imposition applicable aux investisseurs institutionnels non résidents qui ne sont pas couverts par une convention permettant d'éviter la double imposition.

Indice MSCI Europe Total Return Net Index (CAD) Cet indice est une mesure générale du rendement, exprimé en dollars canadiens, des principaux marchés des actions d'Europe. L'indice de rendement global net tient compte du réinvestissement des dividendes après déduction des retenues d'impôt, selon (pour les indices internationaux) le taux d'imposition applicable aux investisseurs institutionnels non résidents qui ne sont pas couverts par une convention permettant d'éviter la double imposition.

Indice MSCI Japan Total Return Net Index (CAD) Cet indice est une mesure générale du rendement, exprimé en dollars canadiens, des actions à moyenne et grande capitalisation du marché des actions japonais. L'indice de rendement global net tient compte du réinvestissement des dividendes après déduction des retenues d'impôt, selon (pour les indices internationaux) le taux d'imposition applicable aux investisseurs institutionnels non résidents qui ne sont pas couverts par une convention permettant d'éviter la double imposition.

Indice MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Total Return Net Index (CAD) Cet indice est une mesure générale du rendement, exprimé en dollars canadiens, des marchés des actions de l'Asie, à l'exception du Japon. Il regroupe les marchés des actions de l'Australie, de Hong Kong, de la Nouvelle-Zélande et de Singapour, et de huit marchés émergents, dont la Chine et l'Inde, et couvre la majeure partie de la capitalisation boursière flottante de chaque pays. L'indice de rendement global net tient compte du réinvestissement des dividendes après déduction des retenues d'impôt, selon (pour les indices internationaux) le taux d'imposition applicable aux investisseurs institutionnels non résidents qui ne sont pas couverts par une convention permettant d'éviter la double imposition.

Indice des Bons du Trésor à 30 jours FTSE Canada Cet indice est une mesure du rendement des instruments à court terme canadiens.

Indice MSCI World Total Return Net Index (CAD) Cet indice, pondéré en fonction de la capitalisation, mesure le rendement, exprimé en dollars canadiens, des actions de sociétés choisies inscrites à la cote de bourses de divers pays. L'indice de rendement global net tient compte du réinvestissement des dividendes après déduction des retenues d'impôt, selon (pour les indices internationaux) le taux d'imposition applicable aux investisseurs institutionnels non résidents qui ne sont pas couverts par une convention permettant d'éviter la double imposition.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)
Au 31 décembre 2023

Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Fonds d'actions américaines	32,3
Fonds d'actions canadiennes	29,4
Fonds d'actions internationales	28,6
Fonds d'actions mondiales	9,2
Trésorerie/Autres	0,5

Les 25 principaux titres

	% de la valeur liquidative
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O	10,5
Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O	8,0
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O	7,3
Fonds d'actions européennes RBC, série O	6,0
Fonds d'actions canadiennes QUBE RBC, série O	5,4
Fonds de croissance canadien Phillips, Hager & North, série O	5,3
Fonds d'actions japonaises RBC, série O	4,8
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	4,5
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O	4,5
Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC, série O	4,2
Fonds américain de dividendes RBC, série O	4,2
Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O	3,7
Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC, série O	3,7
Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O	3,6
Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	3,5
Fonds sous-jacent d'actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O	3,2
Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O	2,8
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O	2,8
Fonds d'actions américaines RBC, série O	2,3
Fonds leaders d'actions mondiales RBC, série O	2,0
Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC, série O	1,9
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	1,8
Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	1,5
Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	1,3
Fonds d'actions chinoises RBC, série O	0,6
25 principaux titres	99,4

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations courantes du fonds; une mise à jour trimestrielle est disponible à l'adresse www.rbcgam.com/documentsreglementaires.

Le prospectus simplifié et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents sont disponibles sur le site Web respectif de chaque fonds d'investissement et sur le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.