FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES

FONDS D'ACTIONS OUTRE-MER PHILLIPS, HAGER & NORTH

Le 30 juin 2024

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

Sous-conseiller : RBC Global Asset Management (UK) Limited,
Londres (Angleterre)

Le conseil d'administration de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. a approuvé ce rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds en date du 8 août 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 intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets ni les états financiers annuels complets du fonds. Vous pouvez obtenir les états financiers gratuitement, sur demande, en appelant au 1 800 661-6141, en nous écrivant à RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., Phillips, Hager & North gestion de placements, Centre des fonds de placement, 200, rue Burrard, 20e étage, Vancouver (C.-B.) V6C 3N5, 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.

Phillips, Hager & North gestion de placements est une division de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., le gestionnaire du fonds, et une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada (la « Banque Royale »).

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

Le fonds vise à offrir aux investisseurs une croissance du capital à long terme en investissant dans des actions ordinaires de sociétés établies à l'extérieur de l'Amérique du Nord, notamment dans des pays d'Europe, au Japon, en Australie ou dans d'autres pays d'Extrême-Orient. Pour atteindre l'objectif de placement du fonds, le sous-conseiller investit dans des sociétés jouissant d'évaluations attrayantes ainsi que d'une position sur le marché et de facteurs fondamentaux solides.

Résultats

Au 30 juin 2024, la valeur liquidative du fonds s'élevait à 1,9 G$.

Au cours du dernier semestre, les parts de série F du fonds ont enregistré un rendement de 7,6 %. Le rendement du fonds est calculé après déduction des frais et charges. Les ratios des frais de gestion sont indiqués dans le tableau des Faits saillants financiers, et les rendements des autres séries du fonds figurent sous Rendement passé. Ces rendements peuvent varier en fonction des frais de gestion et des charges de chaque série.

Les marchés des actions ont démarré l'année 2024 en force, stimulés par les attentes selon lesquelles la Réserve fédérale américaine (Fed) avait mis fin aux hausses de taux d'intérêt et qu'elle commencerait à les abaisser si l'inflation continuait à s'atténuer. Toutefois, à mesure que la période avançait, la forte croissance économique et les signes indiquant que le rythme de l'inflation ne se rapprochait pas de la cible de 2 % de la Fed aussi rapidement que les investisseurs l'espéraient ont conduit les banques centrales américaines à retarder les baisses de taux.

Au deuxième trimestre, la croissance économique à l'extérieur des États-Unis a montré des signes de ralentissement, et les inquiétudes se sont accrues quant au fait que les consommateurs américains avaient de plus en plus de difficulté à supporter la hausse des prix. Ce contexte a encouragé les investisseurs à privilégier un petit groupe de sociétés technologiques à grande capitalisation et à croissance rapide, ayant toutes un haut niveau de liquidités et étant exposées à la promesse des récentes avancées en intelligence artificielle. La performance de ces sociétés a contribué au rendement exceptionnel des actions par rapport à l'indice, alors que le rendement de l'ensemble du marché des actions a été plus faible.

La performance du fonds est principalement attribuable à la sélection des titres. Les titres qui ont le plus contribué au rendement relatif au cours de la période sont ceux de Taiwan Semiconductor Manufacturing, Novo Nordisk et Safran. AIA Group, Deutsche Post et Oriental Land sont les titres qui ont nui le plus au rendement.

Événements récents

Le maintien d'une forte croissance économique et les signes que l'inflation ne diminue pas aussi rapidement que prévu ont réduit les pressions exercées sur la Fed pour qu'elle réduise ses taux d'intérêt. Selon le sous-conseiller, l'atténuation de l'incertitude macroéconomique, qui a été élevée au cours de la dernière année, devrait créer un contexte favorable aux marchés des actions. La résilience de l'économie devrait se répercuter sur les bénéfices et inciter les investisseurs à se concentrer à nouveau sur l'économie et les profits plutôt que sur l'incertitude macroéconomique.

Opérations entre parties liées

Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille

RBC GMA est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale et le gestionnaire et le principal gestionnaire de portefeuille du fonds. RBC GMA gère les activités quotidiennes du fonds, 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 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.

Sous-conseiller

RBC Global Asset Management (UK) Limited est le sous-conseiller du fonds et lui fournit des conseils en placement. Les honoraires versés au sous-conseiller sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts du fonds. Le gestionnaire paie au sous-conseiller ces honoraires à même les frais de gestion qui lui ont été versés par le fonds.

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.

Fiduciaire et dépositaire

RBC SI est le fiduciaire du fonds et détient le titre de propriété à l'égard de ses biens pour le compte des porteurs de parts. RBC SI est le dépositaire du fonds et en détient l'actif.

Le gestionnaire paie à RBC SI des honoraires de fiduciaire et des droits de garde à partir des frais d'administration fixes qui lui ont été versés par le fonds.

Agent de prêt de titres

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

Courtiers

Le fonds a conclu des ententes de courtage standard aux taux du marché avec des parties liées. Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les commissions des parties liées se sont chiffrées à 5 000 $ (0 $ en 2023), soit 0 % (0 % en 2023) du total des coûts de transactions payés pour ce fonds.

Autres opérations entre parties liées

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

Opérations entre parties liées

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

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

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

Opérations entre fonds

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

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds et ont pour objet de vous aider à en comprendre la performance financière pour le dernier semestre (clos le 30 juin 2024) et les cinq derniers exercices ou périodes écoulées depuis sa création. Ces données proviennent des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du fonds.

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

		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												
30 juin 2024	**17,62**	**0,34**	**(0,19)**	**0,90**	**0,20**	**1,25**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**18,85**
31 déc. 2023	17,35	0,53	(0,39)	0,01	0,34	0,49	–	(0,19)	–	–	(0,19)	17,62
31 déc. 2022	21,04	0,40	(0,37)	(0,37)	(3,63)	(3,97)	–	(0,01)	–	–	(0,01)	17,35
31 déc. 2021	20,32	0,36	(0,44)	0,06	0,72	0,70	–	–	–	–	–	21,04
31 déc. 2020	17,20	0,26	(0,36)	1,43	2,94	4,27	–	–	–	–	–	20,32
31 déc. 2019	14,18	0,45	(0,34)	0,12	2,85	3,08	–	(0,07)	–	–	(0,07)	17,20
Série AZ												
30 juin 2024	**8,87**	**0,33**	**(0,10)**	**0,89**	**(0,49)**	**0,63**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**9,50**
31 déc. 2023	8,74	0,27	(0,19)	0,01	0,14	0,23	–	(0,10)	–	–	(0,10)	8,87
31 déc. 2022[3]	10,00†	0,20	(0,18)	(0,19)	(0,67)	(0,84)	–	(0,01)	–	–	(0,01)	8,74
Série D												
30 juin 2024	**17,74**	**0,33**	**(0,11)**	**0,89**	**0,22**	**1,33**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**19,06**
31 déc. 2023	17,46	0,54	(0,22)	0,01	0,30	0,63	–	(0,35)	–	–	(0,35)	17,74
31 déc. 2022	21,16	0,40	(0,22)	(0,38)	(3,49)	(3,69)	–	(0,17)	–	–	(0,17)	17,46
31 déc. 2021	20,34	0,36	(0,26)	0,06	0,74	0,90	–	(0,09)	–	–	(0,09)	21,16
31 déc. 2020	17,08	0,26	(0,21)	1,43	1,69	3,17	–	(0,02)	–	–	(0,02)	20,34
31 déc. 2019	14,09	0,44	(0,20)	0,12	2,85	3,21	–	(0,22)	–	–	(0,22)	17,08
Série DZ												
30 juin 2024	**8,87**	**0,33**	**(0,05)**	**0,89**	**(0,50)**	**0,67**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**9,54**
31 déc. 2023	8,74	0,27	(0,10)	0,01	0,13	0,31	–	(0,18)	–	–	(0,18)	8,87
31 déc. 2022[3]	10,00†	0,20	(0,10)	(0,19)	(0,56)	(0,65)	–	(0,10)	–	–	(0,10)	8,74
Série F												
30 juin 2024	**16,91**	**0,33**	**(0,09)**	**0,89**	**0,16**	**1,29**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**18,20**
31 déc. 2023	16,65	0,52	(0,17)	0,01	0,25	0,61	–	(0,38)	–	–	(0,38)	16,91
31 déc. 2022	20,18	0,38	(0,17)	(0,36)	(3,05)	(3,20)	–	(0,20)	–	–	(0,20)	16,65
31 déc. 2021	19,40	0,34	(0,20)	0,05	0,76	0,95	–	(0,13)	–	–	(0,13)	20,18
31 déc. 2020	16,28	0,25	(0,16)	1,36	2,44	3,89	–	(0,06)	–	–	(0,06)	19,40
31 déc. 2019	13,43	0,42	(0,15)	0,12	2,76	3,15	–	(0,25)	–	–	(0,25)	16,28
Série FZ												
30 juin 2024	**8,88**	**0,33**	**(0,04)**	**0,89**	**(0,49)**	**0,69**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**9,55**
31 déc. 2023	8,74	0,27	(0,08)	0,01	0,11	0,31	–	(0,20)	–	–	(0,20)	8,88
31 déc. 2022[3]	10,00†	0,20	(0,08)	(0,19)	(0,69)	(0,76)	–	(0,11)	–	–	(0,11)	8,74
Série O												
30 juin 2024	**18,05**	**0,33**	**–**	**0,89**	**0,25**	**1,47**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**19,52**
31 déc. 2023	17,78	0,56	–	0,01	0,29	0,86	(0,01)	(0,58)	–	–	(0,59)	18,05
31 déc. 2022	21,58	0,41	–	(0,39)	(3,44)	(3,42)	(0,01)	(0,42)	–	–	(0,43)	17,78
31 déc. 2021	20,73	0,37	–	0,06	0,74	1,17	(0,01)	(0,34)	–	–	(0,35)	21,58
31 déc. 2020	17,40	0,27	–	1,46	2,15	3,88	(0,01)	(0,25)	–	–	(0,26)	20,73
31 déc. 2019	14,36	0,45	–	0,13	2,91	3,49	–	(0,44)	–	–	(0,44)	17,40

[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.

[3] Depuis le 24 janvier 2022.

† Valeur liquidative par part au moment du placement initial.

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							
30 juin 2024	**18,85**	**6 398**	**339**	**2,10**	**2,10**	**26,57**	**0,21**
31 déc. 2023	17,62	7 010	398	2,17	2,17	35,03	0,09
31 déc. 2022	17,35	8 300	478	2,11	2,11	25,75	0,07
31 déc. 2021	21,04	12 314	585	2,10	2,10	13,90	0,08
31 déc. 2020	20,32	9 549	470	2,10	2,10	28,44	0,09
31 déc. 2019	17,20	5 206	303	2,09	2,09	22,84	0,04
Série AZ							
30 juin 2024	**9,50**	**5 856**	**617**	**2,07**	**2,07**	**26,57**	**0,21**
31 déc. 2023	8,87	6 225	702	2,07	2,07	35,03	0,09
31 déc. 2022[4]	8,74	6 238	714	2,07	2,07	25,75	0,07
Série D							
30 juin 2024	**19,06**	**207 858**	**10 905**	**1,23**	**1,23**	**26,57**	**0,21**
31 déc. 2023	17,74	203 062	11 450	1,23	1,23	35,03	0,09
31 déc. 2022	17,46	212 676	12 183	1,24	1,24	25,75	0,07
31 déc. 2021	21,16	279 446	13 206	1,23	1,23	13,90	0,08
31 déc. 2020	20,34	263 034	12 931	1,23	1,23	28,44	0,09
31 déc. 2019	17,08	228 438	13 376	1,23	1,23	22,84	0,04
Série DZ							
30 juin 2024	**9,54**	**40 329**	**4 227**	**1,15**	**1,15**	**26,57**	**0,21**
31 déc. 2023	8,87	37 590	4 236	1,15	1,15	35,03	0,09
31 déc. 2022[4]	8,74	34 944	4 000	1,16	1,16	25,75	0,07
Série F							
30 juin 2024	**18,20**	**73 194**	**4 022**	**0,99**	**0,99**	**26,57**	**0,21**
31 déc. 2023	16,91	72 247	4 272	0,99	0,99	35,03	0,09
31 déc. 2022	16,65	85 943	5 162	0,99	0,99	25,75	0,07
31 déc. 2021	20,18	95 215	4 718	0,99	0,99	13,90	0,08
31 déc. 2020	19,40	63 611	3 279	0,99	0,99	28,44	0,09
31 déc. 2019	16,28	35 639	2 189	1,00	1,00	22,84	0,04
Série FZ							
30 juin 2024	**9,55**	**14 063**	**1 472**	**0,94**	**0,94**	**26,57**	**0,21**
31 déc. 2023	8,88	15 446	1 740	0,94	0,94	35,03	0,09
31 déc. 2022[4]	8,74	17 442	1 996	0,94	0,94	25,75	0,07
Série O							
30 juin 2024	**19,52**	**1 583 945**	**81 157**	**0,02**	**0,02**	**26,57**	**0,21**
31 déc. 2023	18,05	1 742 297	96 519	0,02	0,02	35,03	0,09
31 déc. 2022	17,78	1 931 191	108 618	0,02	0,02	25,75	0,07
31 déc. 2021	21,58	2 445 935	113 350	0,02	0,02	13,90	0,08
31 déc. 2020	20,73	1 818 141	87 685	0,02	0,02	28,44	0,09
31 déc. 2019	17,40	1 310 977	75 335	0,02	0,02	22,84	0,04

[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.

[4] Depuis le 24 janvier 2022.

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	1,75 %	57 %	43 %	0,15 %
Série AZ	1,75 %	57 %	43 %	0,09 %
Série D	1,00 %	25 %	75 %	0,15 %
Série DZ	1,00 %	25 %	75 %	0,09 %
Série F	0,75 %	–	100 %	0,15 %
Série FZ	0,75 %	–	100 %	0,09 %
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.

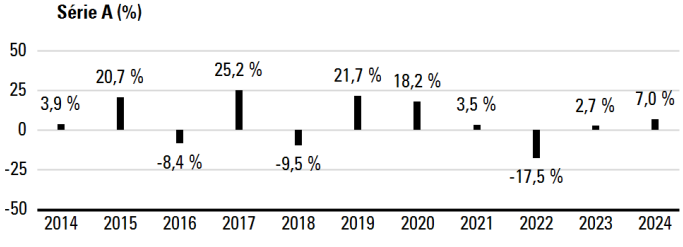
* Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de conseils en placement et d'administration générale ainsi qu'aux services rapportant un bénéfice.

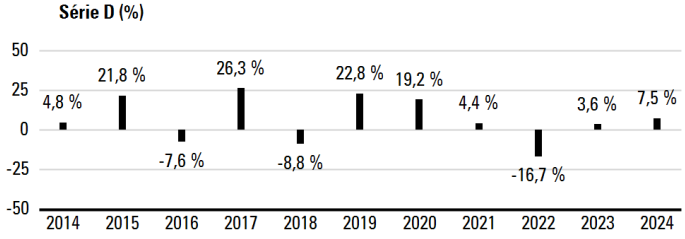
RENDEMENT PASSÉ

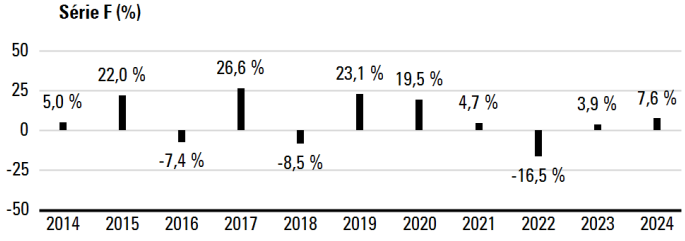
L'information sur le rendement suppose que les distributions du fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du fonds, et que le rendement serait inférieur si les distributions n'étaient pas réinvesties. L'information sur le rendement ne tient pas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

Rendement annuel (%)

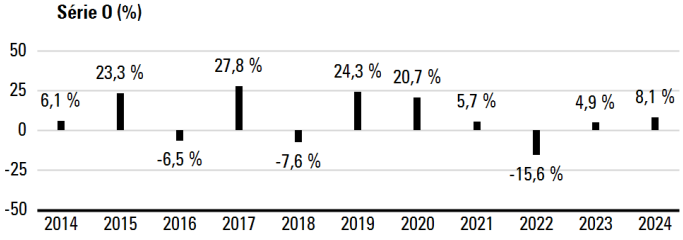
Le graphique à bandes illustre le rendement du fonds pour chacun des exercices présentés et fait ressortir la variation du rendement du fonds d'un exercice à l'autre. Il présente, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, à la clôture de l'exercice ou de la période intermédiaire,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







RENDEMENT PASSÉ (suite)



Les parts de série AZ, de série DZ et de série FZ sont offertes aux porteurs de parts depuis le 24 janvier 2022.

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

Le fonds a cessé d'accepter de nouvelles souscriptions le 15 septembre 2021.

Les parts de série AZ, de série DZ et de série FZ sont plafonnées et ne peuvent plus être souscrites par de nouveaux investisseurs depuis le 8 avril 2022.

Pour les exercices clos les 31 décembre et le semestre clos le 30 juin 2024.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)
Au 30 juin 2024

Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Royaume-Uni	25,3
Japon	13,3
France	11,5
Danemark	6,9
Taïwan	6,7
Suisse	5,4
Belgique	4,9
Singapour	4,5
Pays-Bas	4,4
Hong Kong	3,8
Allemagne	1,9
Autres pays	11,2
Trésorerie/Autres	0,2

Les 25 principaux titres

	% de la valeur liquidative
Novo Nordisk A/S	6,9
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	6,7
Safran S.A.	5,5
InterContinental Hotels Group Plc.	5,2
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	4,9
Recruit Holdings Co. Ltd.	4,7
DBS Group Holdings Ltd.	4,5
AIA Group Ltd.	3,7
Rio Tinto Plc.	3,7
ABB Ltd.	3,7
ICICI Bank Ltd.	3,6
Legal & General Group Plc.	3,3
Erste Group Bank AG	2,9
Prosus N.V.	2,9
London Stock Exchange Group Plc.	2,8
National Grid Plc.	2,7
Oriental Land Co. Ltd.	2,5
Mitsubishi Electric Corp.	2,5
Equinor ASA	2,4
Haleon Plc.	2,3
Unilever Plc	2,1
MISUMI Group Inc.	2,1
Capgemini SE	2,1
Publicis Groupe S.A.	2,0
Eurofins Scientific SE	1,9
25 principaux titres	87,6

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.