

# Fonds de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC

**Catégorie de fonds**

Actions de PME américaines

**Cote Morningstar™**

★★★

**Objectif de placement**

Assurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de sociétés américaines à moyenne capitalisation et des titres assimilables à des actions ordinaires.

**Détails du fonds**

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF336
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF860
Cseil	À l'achat	CAD	RBF769
Cseil	Frais bas	CAD	RBF171
F	Sans frais	CAD	RBF617
I	Sans frais	CAD	RBF223

Date de création	mars 1992
Actif total (millions \$)	489,3
Série A VLPP \$	16,56
Série A RFG %	2,08
Indice de référence	S&P 400 moy. cap (\$ CA)

Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

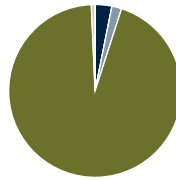
Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
--------------------	------------------------------------

 Site Web [www.rbcgam.com](http://www.rbcgam.com)
**Notes**

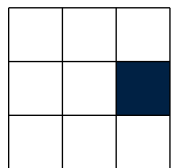
Le placement minimal pour les parts de série I du fonds est de 500 000 \$ et le montant minimum d'un placement additional est 5 000 \$.

Le gestionnaire de portefeuilles et les objectifs de placement de ce fonds ont été changés le 29 juin 2001.

**Analyse du portefeuille** au 31 décembre 2011

**Répartition d'actif**


	% actifs
Encaisse	3,1
Revenu fixe	0,0
Actions can	1,8
Actions amér	94,3
Actions int	0,7
Autre	0,0

**Style des actions**


Valeur Mixte Croiss.

**Statistiques sur les actions**

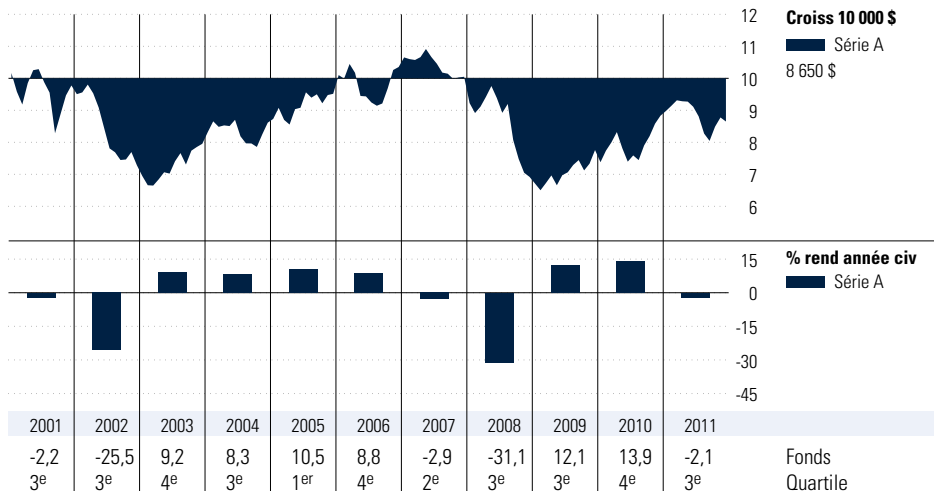
Ratio C/VC	2,3
Ratio C/B	16,5
Cap bour moy Mlrds\$	4,6

**Secteurs boursiers mondiaux**

	actions %
Consommation discrétionnaire	19,9
Technologie de l'information	17,2
Services financiers	15,4
Produits industriels	13,9
Soins de la santé	9,8
Énergie	8,2
Matériaux	8,0
Services publics	6,0
Denrées de base	1,1
Services de télécommunications	0,5
Autres actifs	0,0

**25 principaux titres**

	% actifs
PetSmart Inc	2,3
Tractor Supply	2,2
Alexion Pharmaceuticals Inc	2,1
Ameriprise Financial Inc	2,0
SanDisk Corp	1,8
Valeant Pharmaceuticals International	1,8
JB Hunt Transport Services Inc	1,8
Ross Stores Inc	1,7
WellCare Health Plans Inc	1,6
Reinsurance Group of America	1,6
Perrigo Company	1,6
Raymond James Financial, Inc.	1,6
United Rentals Inc	1,5
Dollar Tree Stores Inc	1,5
TransDigm Group Inc	1,5
Commerce Bancshares Inc	1,5
Maxim Integrated Products	1,5
Alliance Data Systems Corp	1,4
Wesco International Inc	1,4
FMC Technologies Inc	1,4
Bank of Hawaii Corporation	1,4
Oceaneering International	1,3
Cadence Design Systems, Inc.	1,3
Genesco, Inc.	1,3
Reliance Steel and Aluminum	1,3
% total des 25 avoirs principaux	40,4
Nombre total d'actions	96
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
<b>Nombre total de titres</b>	<b>97</b>

**Analyse de rendement** au 31 décembre 2011


1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Dep création	Rendements mobiles %
-1,5	7,5	-5,1	-2,1	7,7	-3,5	-1,2	3,7	Fonds
4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	—	Quartile



# Fonds de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Bios des gestionnaires

#### Comité des actions américaines RBC GMA

Présidé par Ray Mawhinney, Premier vice-président,  
Actions américaines et mondiales, RBC Gestion d' Actifs  
Inc. Expérience dans le secteur depuis 1983.

### Analyse de rendement - suite au 31 décembre 2011

Distributions (\$)/part	2011*	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Distribution totales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	4-1998	38,3	4-1998	24,2	8-1997	18,4	3-2002	8,9
Pire	3-2003	-32,2	2-2003	-13,7	3-2003	-10,2	12-2008	-4,3
Moyen		5,0		3,8		3,7		1,5
Nb. de périodes		226		202		178		118
% périodes positives		66,4		54,5		51,7		58,5

\* Les distributions sont classées par type de revenu à la fin de l'année.

### Commentaire trimestriel au 31 décembre 2011

Le Fonds de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC (série A) a avancé de 7,5 % au quatrième trimestre, comparativement à une hausse de 9,8 % pour son indice de référence.

Les marchés boursiers américains ont grimpé au quatrième trimestre, portés par l'optimisme selon lequel les décideurs politiques de la zone euro réussiraient à réduire les tensions qui pèsent sur les marchés mondiaux. Ils ont aussi été favorisés par les statistiques économiques meilleures que prévu. Celles-ci ont renforcé l'espoir que la croissance économique des États-Unis contrebalance les craintes entourant le ralentissement de l'économie mondiale. Le gestionnaire de portefeuille prévoit que la croissance de l'économie américaine restera stable alors que les consommateurs ramènent leur endettement à des niveaux plus normaux.

La volatilité a été modérée pendant le trimestre, mais nous nous attendons à ce que le marché boursier connaisse encore des fluctuations en 2012. Les sociétés continuent d'enregistrer de bons bénéfices et leurs bilans demeurent sains.

Nous prévoyons que cette tendance se maintiendra, car les dirigeants d'entreprise dressent des plans prudents pour l'année qui vient. Nous croyons que la croissance restera modérée en raison des répercussions de la conjoncture en Europe sur la lente expansion de l'économie mondiale. Les évaluations demeurent attrayantes, notamment par rapport aux autres solutions de placement à long terme. Nous pensons toujours que l'investisseur dont l'horizon dépasse le très court terme tirera profit de positions en actions américaines.

Les résultats supérieurs dans les secteurs de l'énergie, des produits industriels et des soins de santé ont favorisé le fonds, tandis que les secteurs de la finance, de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire ont nuï au rendement global. La bonne tenue de sociétés telles Novellus Systems, Lennar Homes, FMC Technologies et Hubbell a contribué au rendement du fonds, alors que d'autres sociétés telles Avago Technologies, Red Hat, Waste Connections et HCC Insurance se sont temporairement laissé distancer par l'ensemble du marché.



## Fonds de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC

### Divulgence

Les fonds RBC sont offerts par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés.

Les placements en fonds communs peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi et des frais et dépenses de gestion. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus, car il contient des renseignements détaillés sur les placements. Sauf avis contraire, les taux de rendement indiqués représentent l'historique des rendements globaux composés par année. Les taux et les statistiques de rendement tiennent toujours compte des modifications de la valeur des parts ainsi que du réinvestissement des distributions, mais non des frais de vente, de rachat et de distribution ou des frais facultatifs et de l'impôt sur le revenu exigibles du porteur de parts, qui auraient diminué le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par tout autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental, et ils ne sont pas garantis; leur valeur fluctue souvent. Le rendement passé peut ne pas se reproduire.

Les renseignements contenus dans ce rapport ont été préparés par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (« RBC MGA »), à partir de sources que nous croyons dignes de foi, toutefois aucune représentation ni garantie, expresse ou implicite, n'est faite par RBC MGA ou toute autre personne quant à leur exactitude, leur intégralité ou leur bien-fondé. Les informations contenues dans ce rapport représentent le jugement de RBC MGA en date du présent rapport, et sont sujettes à changement sans avis et sont fournies de bonne foi mais sans responsabilité légale.

Les 25 principaux titres peuvent changer en raison des opérations effectuées dans le portefeuille du fonds. Le prospectus et de l'information complémentaire sur les fonds de placement sous-jacents sont disponibles au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

RFG (%) établi en fonction des frais réels pour l'année entière allant du 1er janvier au 31 décembre 2011.

Ces graphiques servent uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé; ils n'ont pas pour but de présenter la valeur d'un fonds ou le rendement du capital investi d'un fonds dans le futur. Ce profil de fonds est fourni à titre d'information seulement.

Les placements ou les stratégies de négociation devraient être évalués en fonction des objectifs de placement propres à chacun. Les renseignements contenus dans ce profil de fonds ne constituent pas des conseils en matière de placement ou de fiscalité, et ne doivent pas être interprétés comme tels. Vous ne pouvez agir sur la foi de l'information contenue dans ce profil de fonds sans demander l'avis d'un conseiller professionnel approprié.

Pour les fonds du marché monétaire, les données sur le rendement supposent le réinvestissement des distributions seulement et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat et de distribution ou des frais facultatifs ou de l'impôt sur le revenu exigibles de tout porteur de parts d'un fonds participant, qui auraient diminué le rendement. En plus, rien ne garantit que les fonds du marché monétaire pourront maintenir une valeur liquidative unitaire fixe ou que le plein montant de vos placements

dans ces fonds vous sera retourné.

Les classements par quartile sont établis par la société de recherche indépendante Morningstar Research Inc. Ils ont pour but de comparer le rendement des fonds d'une même catégorie et peuvent changer tous les mois. Les quartiles répartissent les données entre quatre segments égaux assimilables à des rangs (1, 2, 3 ou 4). Classement par quartile des parts de série A du fonds, selon Morningstar, au 31 décembre 2011.

La cote Morningstar est une cote globale attribuée en fonction de la performance ajustée selon le risque d'un fonds en date du 31 décembre 2011. Cette cote est susceptible d'être modifiée mensuellement. La cote est calculée uniquement pour les fonds qui présentent un minimum de trois ans de rendements historiques, selon les rendements annuels moyens de un an et trois ans, comparativement au rendement des bons du Trésor de 91 jours, après redressement des frais. Pour chaque catégorie, un fonds qui se retrouve parmi les meilleurs 10 % reçoit cinq étoiles (Excellent); s'il obtient un résultat parmi les 22,5 % suivants, il obtient quatre étoiles (Supérieur); une place parmi les 35 % du milieu lui vaut trois étoiles (Neutre ou Moyen); ceux dans les 22,5 % qui suivent reçoivent deux étoiles (Inférieur); et les derniers 10 % se voient attribuer une étoile (Pauvre). La cote ne constitue qu'un seul facteur à considérer pour vos décisions de placement. Pour en savoir plus, visitez le site [www.morningstar.ca](http://www.morningstar.ca).

® / MC Marque(s) de commerce de la Banque Royale du Canada. Utilisées sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2012