

# Fonds d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC

## Objectif de placement

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés des États-Unis au moyen d'une méthode de placement de nature quantitative. Le fonds vise un niveau de volatilité des rendements inférieur à celui du marché étendu des titres de capitaux propres des États-Unis.

## Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF488
A	Sans frais	USD	RBF450
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF818
Cseil	À l'achat	CAD	RBF718
Cseil	Frais bas	CAD	RBF018
Cseil	À l'achat	USD	RBF6450
Cseil	Frais bas	USD	RBF4450
T5	Sans frais	CAD	RBF418

Date de création	novembre 2012
Actif total (millions \$)	1 734,5
Série A VLPP \$	22,19
Série A RFG %	1,87
Indice de référence	Indice de rendement global S&P 500 (\$ CA)

Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

Catégorie de fonds	Actions américaines
--------------------	---------------------

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

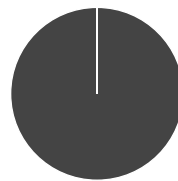
Site Web	www.rbcgam.com
----------	----------------

## Notes

L'analyse du rendement est en CAD pour les fonds de série A en CAD (RBF488).

## Analyse du portefeuille au 31 mai 2018

### Répartition d'actif

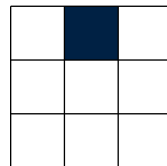


	% actifs
Encaisse	0,0
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	100,0
Actions int	0,0
Autre	0,0

### Dix avoirs principaux

	% actifs
TJX Companies Inc	3,1
Intuit Inc	3,1
UnitedHealth Group Inc	3,0
Mastercard Inc A	3,0
Johnson & Johnson	2,9
Consolidated Edison Inc	2,9
Xcel Energy Inc	2,8
Danaher Corp	2,8
Amdocs Ltd	2,8
Coca-Cola Co	2,7
% total des 10 avoirs principaux	29,1
Nombre total d'actions	105
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	0
<b>Nombre total de titres</b>	<b>105</b>

### Style des actions



Valeur Mixte Croiss

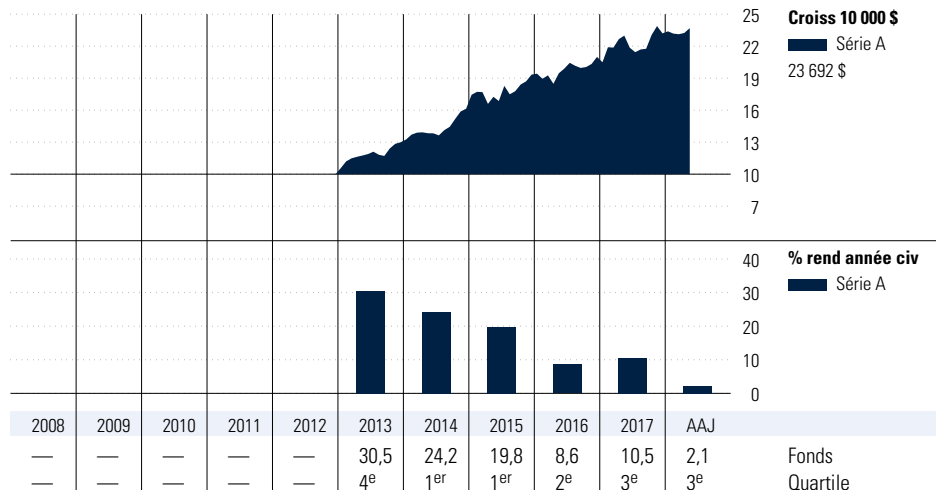
### Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	3,0
Ratio C/B	18,6
Cap bour moy G\$	68,3

### Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Technologie de l'information	20,5
Soins de la santé	18,5
Services publics	16,5
Denrées de base	15,3
Consommation discrétionnaire	8,5
Services financiers	7,7
Produits industriels	7,6
Matériaux	2,4
Immobilier	1,4
Énergie	1,0
Services de télécommunications	0,6
Autres actifs	0,0

## Analyse de rendement au 31 mai 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
2,0	2,2	-0,8	3,1	11,2	15,1	—	17,3	Fonds
3 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	—	—	Quartile
1420	1414	1398	1333	905	614	260	—	N <sup>bre</sup> de fonds dans la cat.

# Fonds d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Biographies des gestionnaires

**Bill Tilford**
**RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.**

M. Tilford est chef, Placements quantitatifs à RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA). Il travaille dans le secteur des placements depuis 1986. Avant de se joindre à RBC GMA, M. Tilford était v.-p. et chef, Titres de sociétés – marché mondial (Placements sur les marchés publics) dans une société d'État, où il gérait l'un des plus grands portefeuilles neutres et de superposition. Pendant 12 ans, il a été associé dans une grande société canadienne de gestion d'actifs. Il a une maîtrise en mathématiques (statistiques et finance) et un baccalauréat en mathématiques (avec distinction).

### Analyse de rendement (suite) au 31 mai 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	—	0,91	0,51	0,06	0,17	0,06	0,02	—	—	—	—
Intérêt	—	—	0,03	—	0,01	—	0,01	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,91	0,48	0,06	0,16	0,06	0,01	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	7-2015	34,1	12-2015	24,8	11-2017	19,0	—	—
Pire	4-2018	2,6	3-2018	9,3	4-2018	14,9	—	—
Moyenne		16,7		16,7		16,5		
Nbre de périodes		55		31		7		
% périodes positives		100,0		100,0		100,0		

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

### Commentaire trimestriel au 31 mars 2018

Après avoir bien commencé l'année, les marchés boursiers américains ont subi une liquidation généralisée en février. Ils ont souffert des craintes suscitées par l'inflation et la hausse des taux des obligations du Trésor sur fond de vigueur du marché du travail. La volatilité est restée forte en mars, étant donné les préoccupations entourant le renforcement du protectionnisme aux États-Unis et la possibilité d'une guerre commerciale avec la Chine. Le fléchissement du marché américain s'est propagé à l'échelle mondiale. Néanmoins, l'indice S&P 500 a clos le trimestre devant les indices canadiens et mondiaux, mais derrière les marchés émergents. Sept des onze secteurs de l'indice S&P 500 ont fini en territoire négatif, les services de télécommunications ayant fermé la marche. Malgré la liquidation survenue à la fin du trimestre, la technologie de l'information a produit le meilleur rendement relatif ; la consommation discrétionnaire l'a suivie de près, portée par la performance des réseaux de ventes en ligne.

Pendant le trimestre, la position sur Procter & Gamble Co. a freiné le rendement : l'action de la société s'est dépréciée dans la foulée de résultats décevants en ce qui concerne les ventes. Le placement dans Walmart Inc., société du secteur

de la consommation de base, a nui au rendement.

Dans le secteur de la technologie de l'information, la position du fonds sur Intuit Inc. a grandement contribué au rendement. La consommation discrétionnaire a donné de bons résultats grâce à la conjoncture économique, à l'étroitesse du marché du travail et à la tendance haussière des salaires. Ces facteurs expliquent aussi la performance de TJX Companies Inc., qui a généré le deuxième apport en importance au rendement du fonds.

Les attentes à l'égard des bénéfices et l'optimisme des investisseurs sont élevés au moment où la croissance mondiale reste synchronisée dans les pays développés et émergents. Les taux d'intérêt demeurant faibles à l'échelle internationale, les marchés du crédit sont propices à la croissance économique. Récemment, les mesures protectionnistes adoptées par le président américain Trump ont ébranlé les marchés. La montée du protectionnisme pourrait provoquer une poussée inflationniste et freinerait probablement la croissance mondiale.

## Fonds d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC

### Divulgaration

Les fonds RBC, les fonds BlueBay, les fonds PH&N et les fonds Catégorie de société 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. Veuillez lire le prospectus ou le document Aperçu du fonds avant d'investir. Sauf avis contraire, les taux de rendement indiqués constituent le rendement total annuel composé réel compte tenu des variations dans la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte des commissions de souscription et de rachat, des frais de placement ni des frais optionnels payables par un porteur de parts, qui auraient pour effet de réduire 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. Rien ne garantit que les fonds du marché monétaire pourront maintenir une valeur liquidative par part fixe ou que le plein montant de vos placements dans ces fonds vous sera retourné. La valeur des fonds communs de placement varie souvent et le rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Les renseignements contenus dans ce document ont été préparés par RBC GMA à partir de sources jugées dignes de foi ; toutefois, aucune déclaration ni garantie, expresse ou implicite, n'est faite ou donnée

par RBC GMA, ses sociétés affiliées ou toute autre personne quant à l'exactitude ou à l'intégralité de ces renseignements. Les opinions et les estimations contenues dans ce rapport représentent le jugement de RBC GMA en date du présent rapport et peuvent être modifiées sans préavis ; elles sont présentées de bonne foi, mais n'impliquent aucune responsabilité légale. Les 10 / 25 principaux placements peuvent varier en raison des opérations continuellement 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).

Le RFG (en %) des fonds RBC, des fonds PH&N et des fonds BlueBay est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé en données annualisées, compte tenu des frais réels du semestre allant du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2017.

Les nouveaux investisseurs ne peuvent plus acheter de parts de série H ni de parts de série I. Les investisseurs actuels qui ont des parts de série H ou de série I peuvent continuer de faire des placements supplémentaires dans des parts de même série des fonds qu'ils détiennent.

Les graphiques servent uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé ; ils n'ont pas pour but de présenter la valeur

future des fonds ni les rendements d'un placement dans ceux-ci.

Le profil de fonds est fourni à titre d'information seulement. Les placements ou les stratégies de négociation donnés doivent être évalués par rapport aux objectifs de placement propres à chaque investisseur. Les renseignements contenus dans le 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 devez pas vous fier aux renseignements contenus dans ce profil de fonds ni agir sur la foi de ceux-ci, sans d'abord demander l'avis d'un conseiller professionnel compétent.

Les classements par quartile sont établis par la société de recherche indépendante Morningstar Research Inc. selon les catégories créées par le Comité canadien de normalisation des fonds d'investissement (CIFSC). Les classements par quartile 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). Il s'agit du classement par quartile des parts de série A et F du fonds, selon Morningstar, au 31 mai 2018.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2018.