

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 \$)	1 878,8
Série A VLPP \$	24,24
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.

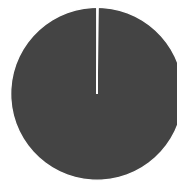
Site Web : www.rbcgam.com

Notes

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

Analyse du portefeuille au 31 août 2018

Répartition d'actif

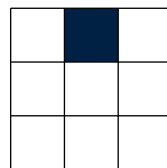


	% actifs
Encaisse	0,2
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	99,8
Actions int	0,0
Autre	0,0

Dix avoirs principaux

	% actifs
TJX Companies Inc	3,2
Intuit Inc	3,1
Mastercard Inc A	3,1
UnitedHealth Group Inc	3,0
Johnson & Johnson	3,0
Colgate-Palmolive Co	2,9
Xcel Energy Inc	2,8
Consolidated Edison Inc	2,8
Danaher Corp	2,8
PepsiCo Inc	2,7
% total des 10 avoirs principaux	29,4
Nombre total d'actions	108
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	109

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

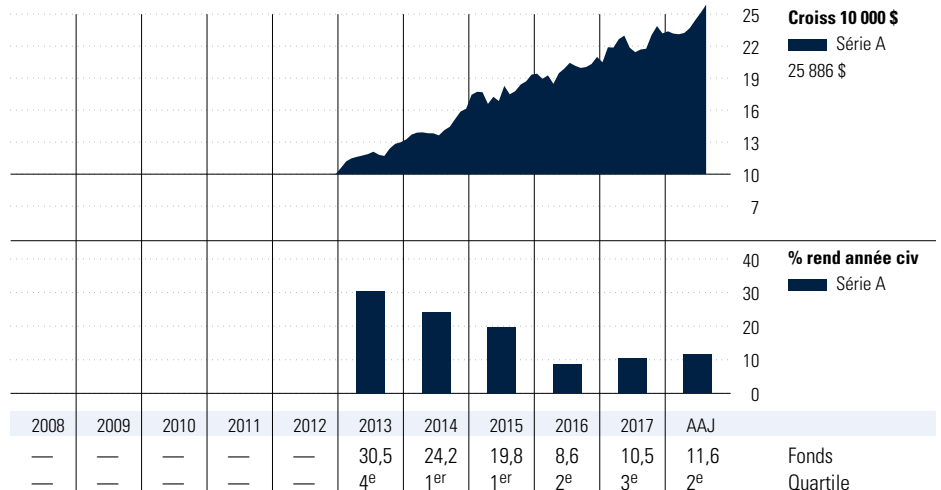
Statistiques sur les actions

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 août 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
3,0	9,3	11,7	19,3	14,0	17,0	—	18,3	Fonds
2 ^e	1 ^{er}	1 ^{er}	3 ^e	2 ^e	2 ^e	—	—	Quartile
1415	1412	1393	1346	904	639	262	—	N ^{bre} 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).

Oliver McMahon
RBC Global Asset Management

Premier gestionnaire de portefeuille, M. McMahon est spécialisé dans la gestion de mandats quantitatifs en actions à RBC Gestion mondiale d'actifs (RBC GMA). Avant de se joindre à RBC en 2012, il dirigeait l'équipe de gestion des produits pour la division canadienne de l'une des plus importantes sociétés de gestion de placements au monde. Auparavant, il était l'un des membres chevronnés de l'équipe des placements quantitatifs de la même société. M. McMahon détient un baccalauréat en sciences (avec distinction) de l'Université de East London et est analyste financier agréé depuis 2003.

Norman So
RBC Global Asset Management

M. So est gestionnaire de portefeuille au sein de l'équipe Placements quantitatifs de RBC Gestion mondiale d'actifs (RBC GMA). Il se concentre sur la recherche, la conception et la gestion de solutions de placement qui prennent leurs racines dans des méthodes quantitatives. Avant de se joindre à l'équipe en 2004, il contribuait au développement des ressources quantitatives pour les initiatives de recherche au sein du Groupe de recherche quantitative de PH&N GP. M. So détient le titre d'analyste financier agréé depuis 2007.

Analyse de rendement (suite) au 31 août 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		16,6		16,3		16,4		
Nbre de périodes		58		34		10		
% 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 30 juin 2018

L'indice S&P 500 a inscrit un rendement trimestriel de 5,6 % en \$ CA, et neuf de ses onze secteurs ont affiché des rendements positifs. L'énergie et la consommation discrétionnaire ont enregistré des rendements supérieurs à 10 %, attribuables respectivement à la hausse des prix du pétrole et au faible taux de chômage. En revanche, les produits industriels ont tiré de l'arrière en raison des pressions sur les coûts et de la crainte du protectionnisme, étant donné l'intensification des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, le Canada ainsi que le Mexique au cours de la période. Le secteur de la finance a aussi été distancé par l'indice, les taux d'intérêt à long terme demeurant peu élevés. L'économie américaine est restée vigoureuse pendant le trimestre et la Fed a poursuivi le relèvement de son taux directeur, malgré les répercussions possibles d'une guerre commerciale sur la conjoncture économique globale.

Du côté de la consommation de base, les positions dans Walmart Inc. et Johnson & Johnson Inc. ont entravé le rendement du fonds. Le secteur de l'énergie a aussi pesé sur le rendement, le placement dans Exxon Mobil Corp. ayant eu une incidence négative.

Dans le secteur de la finance, JPMorgan Chase & Co. et Berkshire Hathaway Inc. ont grandement contribué au rendement du fonds. Les titres de MasterCard Inc. et d'Intuit Inc., qui font partie de la technologie de l'information, ont aussi favorisé le rendement.

La croissance des valorisations a été une source importante de gains pour les actions au cours du marché haussier, qui dure depuis dix ans, mais une hausse soutenue des bénéfices sera essentielle pour permettre aux actions de monter encore plus haut. De fait, la croissance des bénéfices a été rapide, en partie grâce aux baisses d'impôts aux États-Unis, et l'on prévoit que cette tendance favorable se maintiendra. Le principal point à retenir est que dans la mesure où la croissance économique se poursuit et où la Fed relève les taux graduellement, les actions devraient offrir des rendements raisonnables pendant le reste de 2018.

Plusieurs scénarios pourraient entraîner des résultats plus négatifs pour les actions, les plus probables étant une hausse exagérée des coûts d'emprunt et l'accroissement du protectionnisme de l'administration Trump.



Fonds d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC

Divulgateion

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.

Le RFG (en %) des fonds RBC, des fonds PH&N et des fonds BlueBay est calculé en données annualisées, compte tenu des frais réels du semestre allant du 1er janvier au 30 juin 2018.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1er avril 2017 au 31 mars 2018.

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 août 2018.

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