

# Fonds nord-américain de valeur RBC

## Objectif de placement

Assurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes et américaines dont le cours est inférieur à leur valeur réelle et offrir des occasions de croissance à long terme.

## Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF554
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF857
Cseil	À l'achat	CAD	RBF766
Cseil	Frais bas	CAD	RBF130
Cseil T5	À l'achat	CAD	RBF6504
Cseil T5	Frais bas	CAD	RBF033
T5	Sans frais	CAD	RBF504

Date de création	avril 1998
Actif total (millions \$)	3 168,8
Série A VLPP \$	24,51
Série A RFG %	1,94
Indice de référence	50 % Indice comp. plaf. rend. glob. S&P/TSX 50 % Indice rend. glob. S&P 500 (\$ CA)

Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

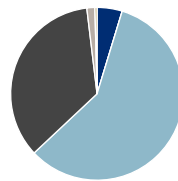
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

Catégorie de fonds	Actions principalement canadiennes
--------------------	------------------------------------

Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
Site Web	www.rbcgam.com

## Analyse du portefeuille au 31 mai 2018

### Répartition d'actif

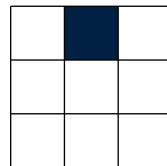


	% actifs
Encaisse	4,7
Revenu fixe	0,0
Actions can	58,3
Actions amér	35,1
Actions int	1,5
Autre	0,4

### Dix avoires principaux

	% actifs
Banque Toronto-Dominion	4,0
Banque de Nouvelle-Écosse	3,8
Banque Royale du Canada	3,4
Brookfield Asset Managt A	3,0
Suncor Energy Inc	2,7
Chemins de Fer Nationaux Canada	2,6
Financière Manuvie	2,0
Enbridge Inc	2,0
Canadian Natural Resources	1,9
Alphabets Inc C	1,8
% total des 10 avoires principaux	27,2
Nombre total d'actions	111
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoires	3
<b>Nombre total de titres</b>	<b>114</b>

### Style des actions



Valeur Mixte Croiss

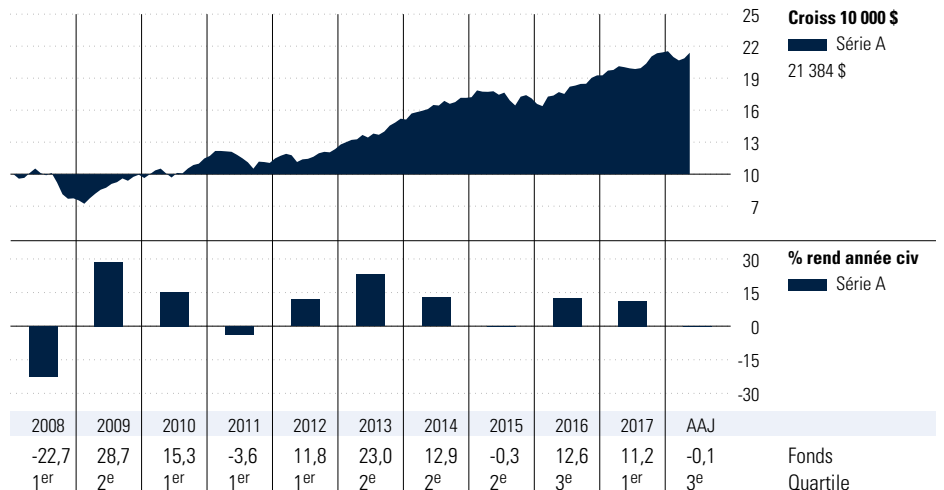
### Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,8
Ratio C/B	16,3
Cap bour moy G\$	44,5

### Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Services financiers	29,8
Énergie	17,9
Produits industriels	12,4
Consommation discrétionnaire	10,7
Technologie de l'information	8,5
Soins de la santé	6,2
Matériaux	5,4
Denrées de base	3,3
Services de télécommunications	2,8
Immobilier	1,8
Services publics	1,2
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 %
2,5	1,9	0,2	6,8	6,4	9,4	7,3	7,6	Fonds
2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	—	Quartile
721	720	711	701	526	420	212	—	N <sup>bre</sup> de fonds dans la cat.

# Fonds nord-américain de valeur RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Biographies des gestionnaires

**Stuart Kedwell**
**RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.**

M. Kedwell est premier vice-président et cochef, Actions nord-américaines. Il œuvre dans le secteur des placements depuis 1997.

**Doug Raymond**
**RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.**

M. Raymond est premier vice-président et cochef, Actions nord-américaines. Il œuvre dans le secteur des placements depuis 1985.

**David Tron**
**RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.**

M. Tron est gestionnaire de portefeuille associé et analyste, Actions nord-américaines. Il est chargé des recherches sur le secteur nord-américain des technologies. Il détient aussi le titre d'analyste financier agréé (CFA).

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

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	—	0,85	0,42	0,23	0,95	1,07	0,62	0,21	1,26	0,58	—
Intérêt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	0,03	0,04	—	—	0,01	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,85	0,39	0,19	0,95	1,07	0,61	0,21	1,26	0,58	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	2-2010	38,2	3-2006	21,3	2-2014	16,8	3-2013	10,4
Pire	2-2009	-24,6	2-2009	-5,4	4-2003	0,6	8-2010	5,7
Moyenne		9,2		8,7		8,9		8,1
Nbre de périodes		230		206		182		122
% périodes positives		75,7		92,2		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 une longue période de rendements élevés et de très faible volatilité qui a duré pendant la majeure partie de l'exercice, l'incertitude a gagné de nouveau les marchés financiers au début de 2018. Le changement de cap a débuté lors de la publication de données témoignant d'une forte croissance des salaires aux États-Unis, qui a fait craindre qu'une hausse de l'inflation oblige la Réserve fédérale américaine à relever les taux à un rythme plus rapide que prévu. Alors que les marchés commençaient à se rétablir à la fin de février, un regain d'inquiétude à l'égard du protectionnisme commercial des États-Unis a suscité un autre épisode de volatilité.

Le ratio d'évaluation de l'indice composé S&P/TSX est actuellement inférieur d'environ deux points à celui du S&P 500. Cet écart semble justifié, compte tenu des préoccupations susmentionnées et du fait que les secteurs de la finance et de l'énergie réalisent plus de la moitié des bénéfices du marché canadien.

Au premier trimestre, la sélection des titres et la répartition de l'actif ont légèrement nu au rendement, mais quelques positions surpondérées se sont très bien comportées. PVH Corp. a annoncé de bons résultats pour l'exercice 2017, marqué par

la vigueur de ses marques Calvin Klein et Tommy Hilfiger. Pendant le trimestre, le titre de Danaher, le conglomérat mondial diversifié, s'est apprécié à la suite de la hausse des prévisions de la direction pour 2018 et de l'annonce du plan de relève en vue du départ à la retraite de son chef des finances. Ce plan semble bien ficelé. En revanche, notre modeste position dans Acasta Enterprises Inc., société d'acquisition à vocation spécifique, a fait baisser notre rendement trimestriel.

La conjoncture économique reste positive selon les normes d'après-crise : une grande partie des indicateurs macroéconomiques surveillés par les gestionnaires de portefeuille donne des raisons de demeurer optimiste. Même si les principaux risques liés à l'avancement du cycle économique, à l'augmentation des taux d'intérêt et au protectionnisme persistent, le potentiel de hausse produit par les réformes structurelles du Japon et les mesures de stimulation budgétaire des États-Unis est toujours présent. Dans l'ensemble, les gestionnaires croient que les facteurs positifs l'emporteront sur les facteurs négatifs, ce qui renforcera davantage le potentiel du marché boursier.

## Fonds nord-américain de valeur RBC

### Divulgence

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.