

Fonds neutre en devises d'actions américaines RBC

Objectif de placement

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des titres de participation et des titres assimilables à des actions ordinaires de sociétés américaines, tout en réduisant au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre le dollar américain et le dollar canadien.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF588
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF859
Cseil	À l'achat	CAD	RBF768
Cseil	Frais bas	CAD	RBF133

Date de création	janvier 2006
Actif total (millions \$)	37,2
Série A VLPP \$	13,48
Série A RFG %	1,94
Indice de référence	Indice de rendement global S&P 500 (\$ US)

Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

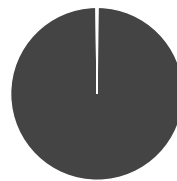
Catégorie de fonds	Actions américaines
--------------------	---------------------

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

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

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif

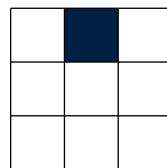


	% actifs
Encaisse	0,1
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,1
Actions amér	99,7
Actions int	0,2
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Microsoft Corp	4,0
Amazon.com Inc	3,8
Apple Inc	3,4
Alphabet Inc A	3,0
Bank of America Corp	2,3
Berkshire Hathaway Inc B	2,1
UnitedHealth Group Inc	2,1
JPMorgan Chase	1,8
Boeing Co	1,7
Facebook Inc A	1,7
Johnson & Johnson	1,6
Cisco Systems Inc	1,5
The Home Depot Inc	1,4
CVS Health Corp	1,4
Pfizer Inc	1,4
Coca-Cola Co	1,3
McDonald's Corp	1,3
PepsiCo Inc	1,3
Visa Inc Class A	1,2
ConocoPhillips	1,2
Anthem Inc	1,2
Union Pacific Corp	1,2
Walmart Inc	1,1
Walt Disney Co	1,1
Mastercard Inc A	1,1
% total des 25 avoirs principaux	45,3
Nombre total d'actions	398
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	4
Nombre total de titres	402

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

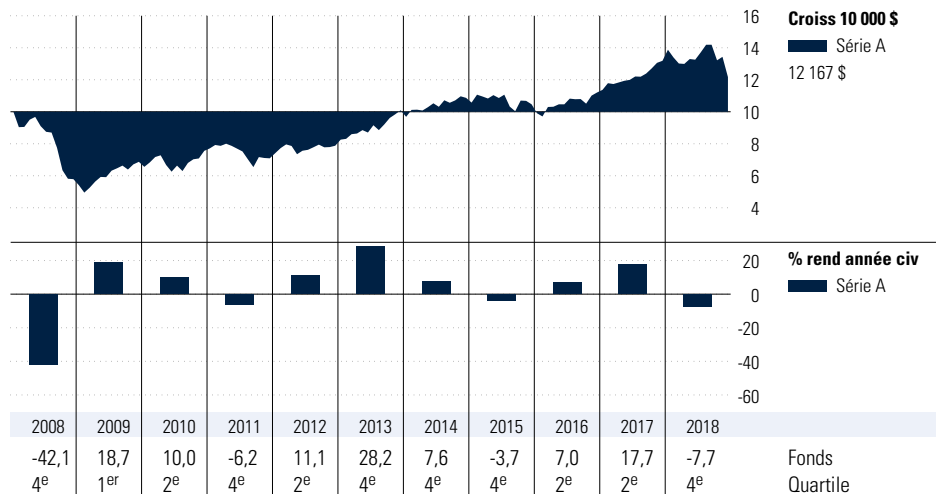
Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	2,8
Ratio C/B	14,8
Cap bour moy G\$	150,3

Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Technologie de l'information	19,6
Soins de la santé	16,6
Services financiers	12,4
Consommation discrétionnaire	10,9
Produits industriels	10,2
Services de communication	9,0
Denrées de base	7,2
Énergie	4,9
Immobilier	4,2
Services publics	3,1
Matériaux	2,0
Autres actifs	0,0

Analyse de rendement au 31 décembre 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
-9,4	-14,2	-8,2	-7,7	5,1	3,8	7,7	2,9	Fonds
4 ^e	4 ^e	4 ^e	4 ^e	3 ^e	4 ^e	4 ^e	—	Quartile
1529	1520	1470	1431	1052	701	285	—	N ^b re de fonds dans la cat.

Fonds neutre en devises d'actions américaines RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Brad Willock
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

M. Willock est entré au service de RBC en mai 1996, puis de RBC Gestion mondiale d'actifs en juillet 2002. Il est actuellement responsable des mandats d'actions américaines de base et de revenu. M. Willock est titulaire d'un baccalauréat en commerce et d'un baccalauréat en sciences, et il détient aussi le titre d'analyste financier agréé (CFA).

Analyse de rendement (suite) au 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	2-2010	38,1	9-2014	17,3	2-2014	15,4	11-2018	8,7
Pire	2-2009	-45,3	2-2009	-16,6	5-2012	-5,6	2-2016	1,3
Moyenne		5,2		4,3		5,8		3,3
Nbre de périodes		144		120		96		36
% périodes positives		71,5		72,5		68,8		100,0

* La répartition finale des distributions (intérêts, dividendes, gains en capital et remboursement de capital) pour 2018 figurera dans les profils de la fin du mois de janvier.

Commentaire trimestriel au 31 décembre 2018

L'indice S&P 500 n'a pas été épargné par la dernière liquidation, alors que le resserrement des conditions financières, la montée du protectionnisme et le ralentissement de la croissance mondiale ont préoccupé les investisseurs. Même si les analystes s'attendent à une croissance modérée des bénéfices en 2019, nous croyons que ces estimations risquent encore d'être révisées à la baisse. Notre avis se fonde sur le fait que la croissance économique ralentit, même si elle demeure raisonnable, et que les marges pourront difficilement s'améliorer. Dans l'ensemble, nos modèles indiquent que la probabilité d'une récession au cours de la prochaine année est faible, mais ce risque est en train d'augmenter.

La surpondération de NextEra Energy a contribué aux résultats trimestriels. NextEra figure parmi les plus grands fournisseurs américains d'électricité. Les investisseurs se sont tournés massivement vers les actions du secteur des services publics durant la période de volatilité du marché, mais NextEra offre encore un potentiel de hausse grâce à l'acquisition de Gulf Power. En revanche, nous ne détenons aucune position dans Verizon

Communications durant une partie du trimestre. Or, la société a inscrit un excellent rendement en octobre et en novembre. Verizon est aussi un titre défensif, elle investit actuellement dans son réseau et ses activités sans fil traditionnelles produisent de bons résultats.

Notre scénario de base prévoit une hausse minimale des actions au cours de l'année à venir, mais d'autres scénarios pourraient aboutir à des résultats différents. Une erreur de politique (relèvement trop rapide des taux) de la Réserve fédérale américaine (Fed) ou l'accroissement des mesures protectionnistes de l'administration Trump (augmentation du nombre de biens assujettis à des tarifs douaniers ou augmentation des tarifs) représentent les causes les plus vraisemblables de baisse, ces deux facteurs étant susceptibles de mettre fin à l'expansion de l'économie. Un scénario haussier suppose que l'expansion se poursuivra jusqu'en 2021 si la Fed suspend bientôt le relèvement des taux ou si l'administration Trump conclut une entente commerciale avec la Chine.

Fonds neutre en devises d'actions américaines RBC

Divulgestion

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 (%) des fonds RBC, des fonds PH&N et des fonds BlueBay est calculé en données annualisées, compte tenu des frais réels de l'année civile précédente ou de la dernière période de six mois terminée le 30 juin et de la disponibilité des données à la date de publication.

Le RFG (%) des fonds Catégorie de société RBC est calculé en données annualisées, compte tenu des frais réels de la période précédente d'un an terminée le 31 mars ou de la période précédente de six mois terminée le 30 septembre et de la disponibilité des données à la date de publication.

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 décembre 2018.

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