

# 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 \$)	41,4
Série A VLPP \$	14,73
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

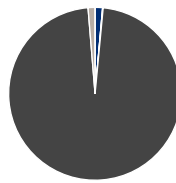
Catégorie de fonds	Actions américaines
--------------------	---------------------

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

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

## Analyse du portefeuille au 31 mai 2018

### Répartition d'actif

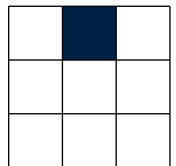


	% actifs
Encaisse	1,4
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,1
Actions amér	97,2
Actions int	1,3
Autre	0,0

### Dix avoirs principaux

	% actifs
Apple Inc	4,6
Microsoft Corp	3,7
Alphabet Inc A	2,7
Amazon.com Inc	2,5
UnitedHealth Group Inc	2,2
Bank of America Corp	2,2
JPMorgan Chase	2,0
Facebook Inc Class A	1,9
Chevron Corp	1,7
Berkshire Hathaway Inc B	1,6
% total des 10 avoirs principaux	25,1
Nombre total d'actions	420
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	4
<b>Nombre total de titres</b>	<b>424</b>

### Style des actions



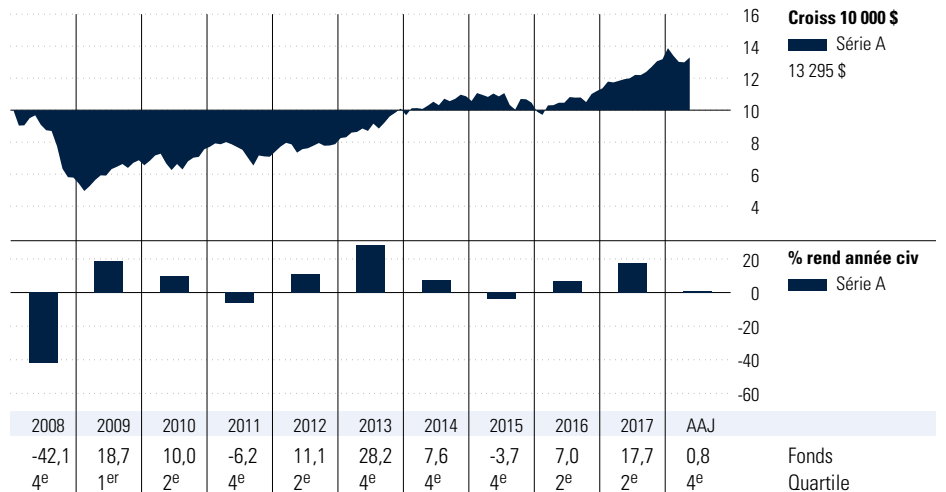
### Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	2,9
Ratio C/B	16,6
Cap bour moy G\$	141,6

### Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Technologie de l'information	28,6
Soins de la santé	15,0
Services financiers	13,0
Consommation discrétionnaire	12,2
Produits industriels	9,3
Énergie	6,3
Denrées de base	6,0
Services publics	3,3
Matériaux	3,0
Immobilier	2,4
Services de télécommunications	0,8
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 %
Fonds	2,3	-0,8	1,8	11,4	6,4	8,5	3,2	3,8	Fonds
Quartile	3 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	—	Quartile
Nbre de fonds dans la cat.	1420	1414	1398	1333	905	614	260	—	Nbre 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 mai 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	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	1-2018	4,2
Pire	2-2009	-45,3	2-2009	-16,6	5-2012	-5,6	2-2016	1,3
Moyenne		5,0		4,0		5,7		2,5
Nbre de périodes		137		113		89		29
% périodes positives		70,8		70,8		66,3		100,0

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

### Commentaire trimestriel au 31 mars 2018

Le marché boursier américain a enregistré des gains un peu inférieurs à la moyenne au dernier trimestre, progressant de 1,7 % (en CAD). De bons rendements dans les secteurs de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire ont favorisé la croissance, contrairement aux secteurs des services publics, de l'immobilier, des services de télécommunications et de la consommation de base, sensibles aux taux d'intérêt, et des matières et de l'énergie, sensibles à l'évolution de l'économie.

En 2018, l'indice S&P 500 devrait générer une croissance de plus de 15 % des bénéfices grâce à une croissance mondiale assez forte, à la dépréciation du dollar américain, à la hausse des prix du pétrole et à la baisse du taux d'imposition des sociétés.

Au cours du trimestre, la sélection des titres dans les secteurs des produits industriels et de la finance a favorisé le rendement. La position importante dans la société industrielle Boeing, forte de résultats financiers exceptionnels, a été très rentable. La surpondération de JP Morgan Chase & Co et Bank of America a stimulé le rendement dans le secteur de la finance, les

marchés ayant salué la forte croissance des bénéficières et la perspective de rendements élevés du capital des banques.

À l'inverse, la sélection des titres liés à la consommation de base et aux soins de santé a nuí au rendement. Du côté de la consommation de base, la surpondération d'Altria Group Inc. a eu un effet négatif. Altria Group fabrique et vend des cigarettes, des produits sans fumée et du vin aux États-Unis. En ce qui concerne les soins de santé, la surpondération de Biogen Inc. s'est révélée néfaste. Biogen est l'une des plus grandes sociétés de biotechnologie au monde ; elle se concentre sur les maladies neurologiques et auto-immunes. La trajectoire future de son action dépendra en grande partie du succès des essais cliniques, de la concurrence et des pressions liées aux prix.

Les actions demeurent soutenues par une forte croissance des bénéficières, mais la hausse des taux d'intérêt et les différends commerciaux ont accru le risque et la volatilité dans les marchés. Compte tenu des rendements solides des neuf dernières années, les investisseurs devraient modérer leurs attentes pour l'avenir.

# Fonds neutre en devises d'actions américaines 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.