

Fonds d'actions américaines RBC

Objectif de placement

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant dans des titres de participation de sociétés américaines de façon à assurer aux épargnants une ample exposition aux possibilités de croissance économique qu'offre le marché américain.

Détails du fonds

| Série | Structure de frais | Devise | Code du fonds |
|-------|--------------------|--------|---------------|
| A | Sans frais | CAD | RBF263 |
| Cseil | Différés au rachat | CAD | RBF804 |
| Cseil | À l'achat | CAD | RBF704 |
| Cseil | Frais bas | CAD | RBF132 |
| T5 | Sans frais | CAD | RBF440 |

| | |
|---------------------------|--|
| Date de création | juillet 1966 |
| Actif total (millions \$) | 1 902,3 |
| Série A VLPP \$ | 28,78 |
| Série A RFG % | 1,94 |
| 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 |
|----------|----------------|

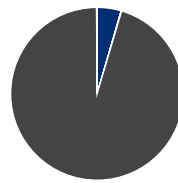
Notes

Les données de rendement de ce fonds « depuis la création » ne remontent pas avant octobre 1972.

Ce fonds est le résultat d'une fusion effectuée le 27 novembre 2015.

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif

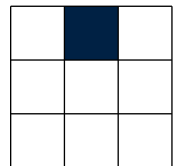


| | % actifs |
|--------------|----------|
| Encaisse | 4,5 |
| Revenu fixe | 0,0 |
| Actions can | 0,1 |
| Actions amér | 95,3 |
| Actions int | 0,1 |
| Autre | 0,0 |

25 principaux titres

| | % actifs |
|----------------------------------|------------|
| Microsoft Corp | 3,8 |
| Amazon.com Inc | 3,4 |
| Apple Inc | 3,1 |
| Alphabet Inc A | 3,0 |
| Bank of America Corp | 2,2 |
| UnitedHealth Group Inc | 2,0 |
| Berkshire Hathaway Inc B | 2,0 |
| JPMorgan Chase | 1,9 |
| Boeing Co | 1,6 |
| Facebook Inc A | 1,5 |
| The Home Depot Inc | 1,5 |
| Johnson & Johnson | 1,5 |
| Cisco Systems Inc | 1,3 |
| CVS Health Corp | 1,3 |
| Exxon Mobil Corp | 1,2 |
| Pfizer Inc | 1,2 |
| McDonald's Corp | 1,2 |
| Visa Inc Class A | 1,2 |
| PepsiCo Inc | 1,2 |
| Coca-Cola Co | 1,2 |
| Anthem Inc | 1,2 |
| ConocoPhillips | 1,2 |
| Walmart Inc | 1,0 |
| Union Pacific Corp | 1,0 |
| Altria Group Inc | 1,0 |
| % total des 25 avoirs principaux | 42,5 |
| 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

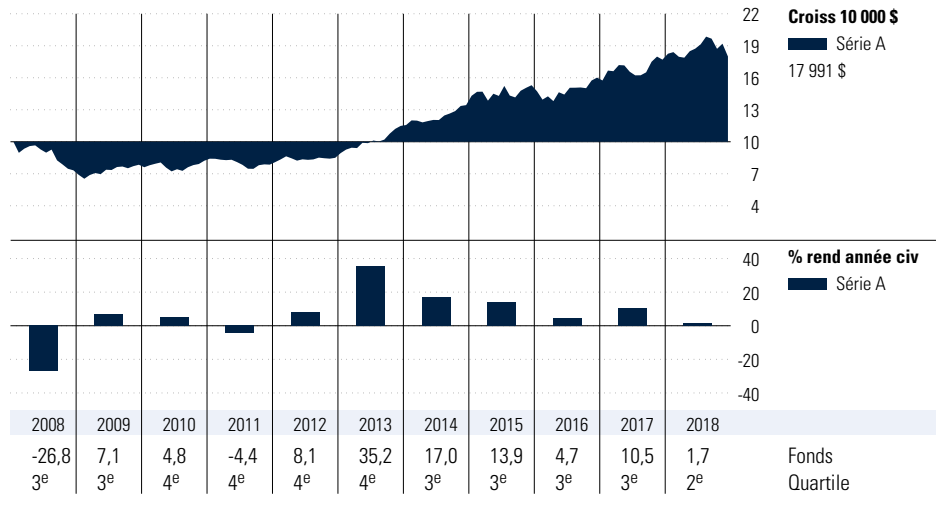
Statistiques sur les actions

| | |
|------------------|-------|
| Ratio C/VC | 2,8 |
| Ratio C/B | 14,7 |
| Cap bour moy G\$ | 150,6 |

Secteurs boursiers mondiaux

| | % actions |
|------------------------------|-----------|
| Technologie de l'information | 19,0 |
| Soins de la santé | 16,5 |
| Services financiers | 12,3 |
| Consommation discrétionnaire | 10,8 |
| Produits industriels | 9,8 |
| Services de communication | 9,5 |
| Denrées de base | 7,5 |
| Énergie | 5,5 |
| Immobilier | 4,2 |
| Services publics | 3,0 |
| Matériaux | 1,9 |
| 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 % |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---|
| -6,3 | -8,5 | -3,9 | 1,7 | 5,5 | 9,4 | 9,4 | 7,1 | Fonds |
| 2 ^e | 2 ^e | 2 ^e | 2 ^e | 3 ^e | 3 ^e | 4 ^e | — | Quartile |
| 1529 | 1520 | 1470 | 1431 | 1052 | 701 | 285 | — | N ^b re de fonds dans la cat. |

Fonds 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 | 1,80 | 1,47 | — | 6,72 | 3,50 | — | — | — | — | — | — |
| Intérêt | — | — | — | 0,75 | — | — | — | — | — | — | — |
| Dividendes | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Gains en capital | 1,80 | 1,47 | — | 5,97 | 3,50 | — | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

| Meilleure/Pire périodes % | Fin | 1 an | Fin | 3 ans | Fin | 5 ans | Fin | 10 ans |
|---------------------------|--------|-------|---------|-------|--------|-------|---------|--------|
| Meilleure | 7-1997 | 50,0 | 11-1997 | 25,5 | 3-2000 | 21,2 | 11-2018 | 9,9 |
| Pire | 9-2001 | -30,8 | 3-2003 | -16,9 | 8-2005 | -8,8 | 8-2010 | -6,4 |
| Moyenne | | 7,1 | | 7,0 | | 6,2 | | 2,8 |
| Nbre de périodes | | 289 | | 265 | | 241 | | 181 |
| % périodes positives | | 72,3 | | 69,8 | | 54,8 | | 69,6 |

* 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 d'actions américaines 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 (%) 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.