

Fonds américain de dividendes neutre en devises RBC

Objectif de placement

Procurer une croissance à long terme du capital et un revenu en dividendes périodique 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 | RBFF431 |
| Cseil | À l'achat | CAD | RBFF6431 |
| Cseil | Frais bas | CAD | RBFF4431 |
| Cseil T5 | À l'achat | CAD | RBFF6411 |
| Cseil T5 | Frais bas | CAD | RBFF4449 |
| T5 | Sans frais | CAD | RBFF510 |

| | |
|---------------------------|--|
| Date de création | mai 2016 |
| Actif total (millions \$) | 40,1 |
| Série A VLPP \$ | 11,53 |
| Série A RFG % | 1,89 |
| Indice de référence | Indice de rendement global S&P 500 (\$ US) |

| | |
|----------------------------|---------------|
| Distribution du revenu | Trimestrielle |
| Dist. des gains en capital | Annuelle |

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

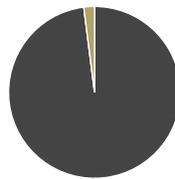
| | |
|--------------------|---------------------|
| Catégorie de fonds | Actions américaines |
|--------------------|---------------------|

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

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

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif

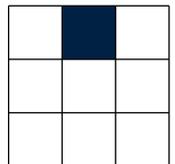


| | % actifs |
|--------------|----------|
| Encaisse | 0,0 |
| Revenu fixe | 0,0 |
| Actions can | 0,0 |
| Actions amér | 98,0 |
| Actions int | 0,0 |
| Autre | 2,0 |

25 principaux titres

| | % actifs |
|----------------------------------|------------|
| Microsoft Corp | 5,5 |
| Apple Inc | 3,5 |
| Cisco Systems Inc | 3,2 |
| Broadcom Inc | 2,9 |
| Texas Instruments Inc | 2,8 |
| Bank of America Corp | 2,7 |
| JPMorgan Chase | 2,6 |
| UnitedHealth Group Inc | 2,3 |
| Intel Corp | 2,2 |
| Boeing Co | 2,1 |
| Johnson & Johnson | 2,0 |
| Philip Morris International Inc | 1,9 |
| Merck & Co | 1,8 |
| CVS Health Corp | 1,8 |
| Anthem Inc | 1,7 |
| Pfizer Inc | 1,7 |
| The Home Depot Inc | 1,6 |
| McDonald's Corp | 1,5 |
| Altria Group Inc | 1,5 |
| PepsiCo Inc | 1,4 |
| Union Pacific Corp | 1,4 |
| Visa Inc Class A | 1,4 |
| Procter & Gamble Co | 1,3 |
| Coca-Cola Co | 1,3 |
| Crown Castle International Corp | 1,3 |
| % total des 25 avoirs principaux | 53,5 |
| Nombre total d'actions | 194 |
| Nombre total d'obligations | 0 |
| Nombre total d'autres avoirs | 4 |
| Nombre total de titres | 198 |

Style des actions



Statistiques sur les actions

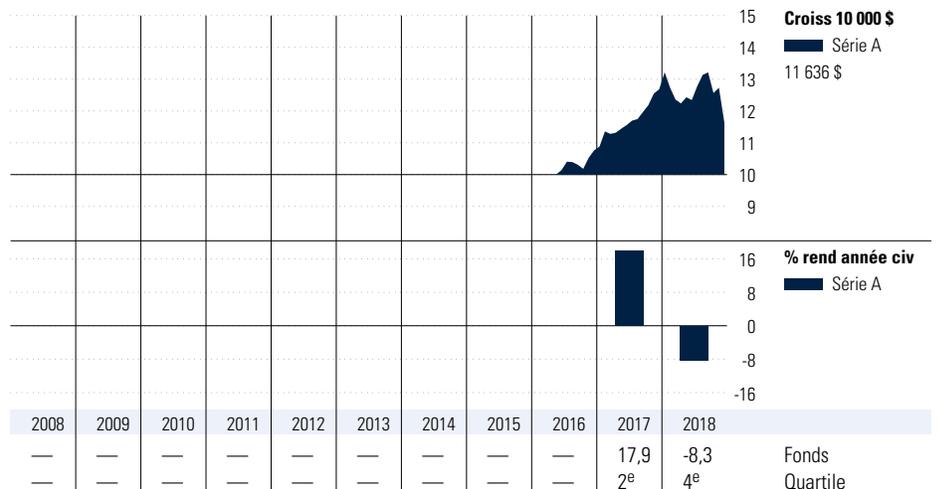
| | |
|------------------|-------|
| Ratio C/VC | 3,0 |
| Ratio C/B | 12,4 |
| Cap bour moy G\$ | 164,2 |

Valeur Mixte Croiss

Secteurs boursiers mondiaux

| | % actions |
|------------------------------|-----------|
| Technologie de l'information | 24,9 |
| Soins de la santé | 18,1 |
| Services financiers | 10,5 |
| Denrées de base | 9,6 |
| Produits industriels | 9,4 |
| Consommation discrétionnaire | 7,0 |
| Immobilier | 5,9 |
| Services publics | 5,2 |
| Énergie | 4,2 |
| Services de communication | 3,8 |
| Matériaux | 1,4 |
| 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 % |
|----------------|----------------|----------------|----------------|-------|-------|--------|--------------|---|
| -8,6 | -11,9 | -5,7 | -8,3 | — | — | — | 6,3 | Fonds |
| 4 ^e | 3 ^e | 3 ^e | 4 ^e | — | — | — | — | Quartile |
| 1529 | 1520 | 1470 | 1431 | 1052 | 701 | 285 | — | N ^b re de fonds dans la cat. |



Fonds américain de dividendes neutre en devises 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 | 0,02 | 0,16 | 0,03 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Intérêt | 0,02 | 0,00 | 0,03 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Dividendes | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Gains en capital | — | 0,16 | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

| Meilleure/Pire périodes % | Fin | 1 an | Fin | 3 ans | Fin | 5 ans | Fin | 10 ans |
|---------------------------|---------|------|-----|-------|-----|-------|-----|--------|
| Meilleure | 1-2018 | 21,5 | — | — | — | — | — | — |
| Pire | 12-2018 | -8,3 | — | — | — | — | — | — |
| Moyenne | | 11,1 | | | | | | |
| Nbre de périodes | | 20 | | | | | | |
| % périodes positives | | 95,0 | | | | | | |

* 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 bénéficiaires 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.

Au quatrième trimestre, la sélection des titres et la répartition sectorielle ont toutes deux stimulé le rendement dans un contexte de volatilité des marchés. La position défensive du fonds et l'utilisation de la part attribuable aux titres à revenu fixe ont assuré une protection contre les baisses. À l'inverse, certaines sociétés énergétiques surpondérées, à savoir Phillips 66 et Marathon Petroleum, ont nui au rendement au quatrième trimestre. Au début d'octobre, les prix

mondiaux du pétrole ont atteint leurs niveaux les plus élevés en quatre ans, dépassant la barre des 75 \$ US le baril. À la fin de décembre, ils s'étaient toutefois repliés à près de 45 \$ US le baril. L'offre demeure sous les projecteurs dans la foulée de l'augmentation de la production par l'OPEP, qui vise à compenser les sanctions à l'égard du pétrole brut iranien.

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 américain de dividendes neutre en devises 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.