

Fonds d'actions européennes RBC

Objectif de placement

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant dans des titres de participation de sociétés européennes pour profiter des possibilités de croissance de l'économie européenne et des avantages de la diversification hors de l'Amérique du Nord.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF457
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF848
Cseil	À l'achat	CAD	RBF748
Cseil	Frais bas	CAD	RBF174
T5	Sans frais	CAD	RBF5457

Date de création	juillet 1987
Actif total (millions \$)	6 086,9
Série A VLPP \$	19,82
Série A RFG %	2,15
Indice de référence	Indice de rendement global net MSCI Europe (\$ 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 européennes
--------------------	---------------------

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

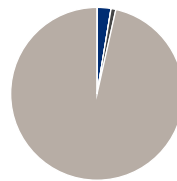
Site Web	www.rbcgam.com
----------	----------------

Notes

Ce fonds est le résultat d'une fusion effectuée le 27 juin 2014.

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif

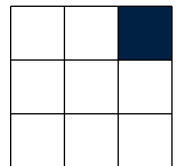


	% actifs
Encaisse	2,6
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	0,9
Actions int	96,5
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Unilever PLC	5,7
RELX PLC	4,9
Diageo PLC	4,9
Roche Holding AG Dividend Right Cert.	4,9
Novo Nordisk A/S B	4,4
Heineken	4,0
London Stock Exchange Group PLC	3,8
Royal Dutch Shell PLC Class A	3,6
SAP SE	2,9
Sika AG actions nominatives	2,8
Hargreaves Lansdown PLC	2,7
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,6
Lonza Group Ltd	2,4
ISS A/S	2,2
Schroders	2,2
Imperial Brands PLC	2,1
Nordea Bank Abp	2,1
ING Groep NV	2,1
Sampo Oyj A	2,1
Bayer AG	1,9
Sage Group (The) PLC	1,9
Ashtead Group PLC	1,9
Paddy Power Betfair PLC	1,9
Ryanair Holdings PLC CAAÉ	1,7
Barratt Developments PLC	1,7
% total des 25 avoirs principaux	73,4
Nombre total d'actions	52
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	53

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	2,1
Ratio C/B	14,4
Cap bour moy G\$	44,6

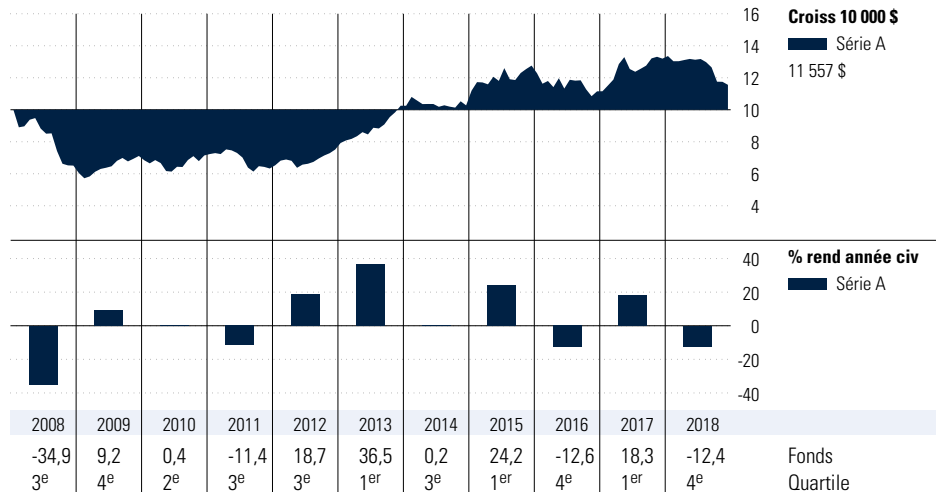
5 secteurs principaux

	% actions
Denrées de base	19,3
Soins de la santé	18,1
Services financiers	16,9
Produits industriels	15,7
Consommation discrétionnaire	9,6

Affectations géographiques

	% actifs
Royaume-Uni	48,1
Suisse	11,2
Allemagne	9,1
Danemark	8,9
Pays-Bas	7,9

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 %
-1,6	-8,6	-12,0	-12,4	-3,2	2,4	5,9	3,7	Fonds
1 ^{er}	2 ^e	4 ^e	4 ^e	4 ^e	3 ^e	3 ^e	—	Quartile
182	181	177	175	131	88	58	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds d'actions européennes RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Dominic Wallington
RBC Global Asset Management (UK) Limited

Dominic travaille dans le secteur des placements depuis 1991 et est gestionnaire de portefeuilles depuis 1993. Avant son arrivée à RBC Global Asset Management (UK) Limited, il a travaillé pour Invesco Perpetual. De 2002 à juillet 2007, Dominic a géré de nombreux fonds d'actions d'Europe continentale destinés aux particuliers et aux institutions. Il est titulaire d'une maîtrise en finance et en placements de l'University of Exeter. Par ailleurs, Dominic a obtenu un diplôme du Securities Institute, dont il détient également le titre de fellow.

David Lambert
RBC Global Asset Management (UK) Limited

David est gestionnaire de portefeuille au sein de l'équipe des actions européennes de RBC Global Asset Management (UK) Limited. Il fait partie d'une équipe chevronnée qui s'efforce de repérer les meilleures occasions de placement tout en minimisant les risques. David a amorcé sa carrière à l'entreprise en 1999 en tant qu'analyste quantitatif et est devenu gestionnaire de portefeuille en 2003. Il a obtenu un baccalauréat en mathématiques (mention très bien) de l'Université Loughborough et il est associé de la UK Society of Investment Professionals, le pendant de l'Institut CFA au Royaume-Uni.

Analyse de rendement (suite) au 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,77	0,81	0,30	—	1,88	0,05	0,14	0,13	0,03	0,25	0,34
Intérêt	0,21	0,04	0,04	—	0,05	0,05	0,14	0,13	0,03	0,25	0,34
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	0,56	0,78	0,26	—	1,83	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	5-1998	47,2	2-2000	28,7	2-2000	23,1	2-2004	7,2
Pire	10-2008	-35,8	3-2003	-23,0	5-2012	-9,9	6-2010	-6,0
Moyenne		6,3		6,7		5,8		2,6
Nbre de périodes		289		265		241		181
% périodes positives		68,2		66,0		58,9		71,8

* 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

Au cours du trimestre, les marchés mondiaux ont subi leur pire recul trimestriel en sept ans, quoique l'Europe s'en soit mieux sortie que plusieurs autres marchés. Aux facteurs géopolitiques qui ont préoccupé les investisseurs pendant une bonne partie de l'année se sont ajoutés des signes d'un ralentissement général de la croissance mondiale, ainsi qu'une réduction de la détente monétaire.

En Europe, l'incertitude relative aux modalités du Brexit continue de miner la confiance des entreprises et des consommateurs. À l'approche de la date limite, l'issue des machinations politiques à Westminster demeure incertaine. Le bras de fer entre l'Italie et l'UE a semblé prendre fin en décembre, alors que le gouvernement italien a déposé un budget révisé prévoyant une baisse de son déficit budgétaire à 2,04 % pour 2019.

Les données macroéconomiques de l'Europe, qui avaient fléchi dans la première moitié de l'année, poursuivent leur repli : l'indice composite des directeurs d'achats a chuté à son niveau le plus bas depuis novembre 2014. La légère rotation

entre les styles constatée au trimestre précédent s'est accélérée, les secteurs des soins de santé et de la consommation de base continuant de dominer dans un contexte de forte volatilité des marchés.

À l'échelle sectorielle, la pondération de la consommation de base a été le principal facteur favorable, alors que le poids de la finance a eu une incidence négative équivalente. Le titre ayant le plus contribué au rendement a été Roche Holding. Le deuxième apport le plus important a été généré par Diageo. Ashtead Group et Fresenius Medical ont eu le pire effet négatif.

Comme toujours, nous prenons en considération la conjoncture macroéconomique globale, mais nous continuons de privilégier une méthode rigoureuse de placement à long terme dans des sociétés très concurrentielles qui ont une faible intensité du capital, qui sont viables ou dont la rentabilité s'améliore.

Fonds d'actions européennes 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.