

# Fonds de valeur d'actions américaines RBC

## Objectif de placement

Procurer une croissance du capital à long terme. Le fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines dont la valeur est intéressante par rapport à celle de leurs pairs, à leur propre historique d'évaluation et au marché boursier en général tout en offrant des possibilités de croissance à long terme.

## Détails des fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF473
A	Sans frais	USD	RBF474
Cseil	À l'achat	CAD	RBF6733
Cseil	Frais bas	CAD	RBF4073
Cseil	À l'achat	USD	RBF6734
Cseil	Frais bas	USD	RBF4074

Date de création	mars 2014
Actif total (millions \$)	48,4
Série A VLPP \$	14,40
Série A RFG %	1,87
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.
--------------------	------------------------------------

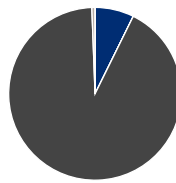
Site Web	www.rbcgam.com
----------	----------------

## Notes

L'analyse du rendement est en CAD pour les fonds de série A en CAD (RBF473).

## Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

### Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	7,3
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	92,2
Actions int	0,6
Autre	0,0

### 25 principaux titres

	% actifs
Microsoft Corp	4,1
Alphabet Inc A	3,6
Apple Inc	3,4
JPMorgan Chase	2,3
Johnson & Johnson	2,2
UnitedHealth Group Inc	2,0
Pfizer Inc	2,0
Berkshire Hathaway Inc B	1,9
Bank of America Corp	1,7
Chevron Corp	1,5
Boeing Co	1,4
Intel Corp	1,4
Procter & Gamble Co	1,3
Walmart Inc	1,3
McDonald's Corp	1,3
Facebook Inc A	1,3
Wells Fargo & Co	1,3
Medtronic PLC	1,1
Walt Disney Co	1,1
Comcast Corp Class A	1,1
Lowe's Companies Inc	1,1
ConocoPhillips	1,0
The Home Depot Inc	1,0
Visa Inc Class A	1,0
Cisco Systems Inc	1,0
% total des 25 avoirs principaux	42,7
Nombre total d'actions	131
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
<b>Nombre total de titres</b>	<b>132</b>

### Style des actions



Valeur Mixte Croiss

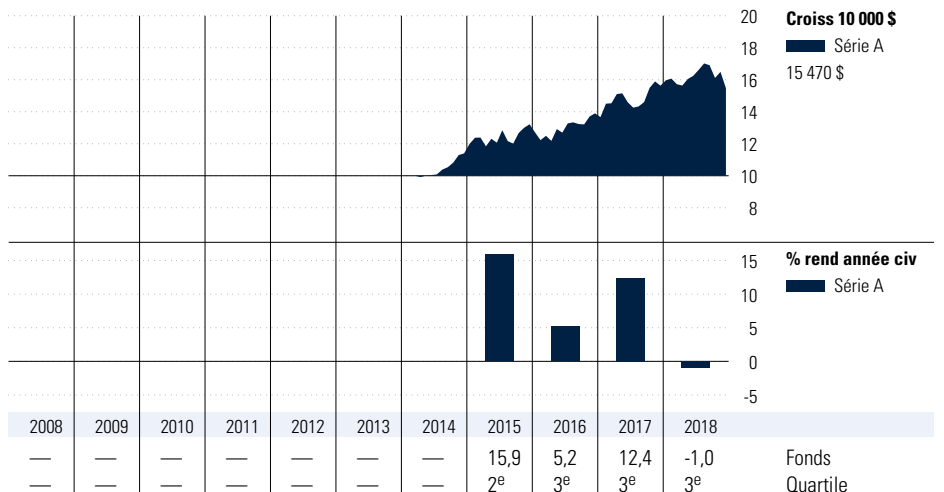
### Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	2,4
Ratio C/B	13,6
Cap bour moy G\$	156,9

### Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Technologie de l'information	17,6
Soins de la santé	15,2
Services financiers	15,1
Produits industriels	10,3
Services de communication	9,8
Denrées de base	9,0
Consommation discrétionnaire	8,9
Énergie	7,1
Matériaux	2,4
Services publics	2,4
Immobilier	2,2
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 %
-6,2	-8,5	-4,8	-1,0	5,4	—	—	9,2	Fonds
2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	—	—	—	Quartile
1529	1520	1470	1431	1052	701	285	—	N <sup>bre</sup> de fonds dans la cat.

# Fonds de valeur d'actions américaines RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Biographies des gestionnaires

**Stuart Kedwell**
**RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.**

M. Kedwell est premier vice-président et cochef, Actions nord-américaines. Il œuvre dans le secteur des placements depuis 1997.

**Doug Raymond**
**RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.**

M. Raymond est premier vice-président et cochef, Actions nord-américaines. Il œuvre dans le secteur des placements depuis 1985.

### Analyse de rendement (suite) au 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,11	—	—	0,64	0,03	—	—	—	—	—	—
Intérêt	—	—	—	0,00	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	0,11	—	—	0,64	0,03	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	7-2015	27,4	4-2017	15,1	—	—	—	—
Pire	2-2016	-1,2	12-2018	5,4	—	—	—	—
Moyenne		11,6		10,9				
Nbre de périodes		46		22				
% périodes positives		95,7		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.

Au quatrième trimestre, la sélection des titres et la répartition sectorielle ont bonifié les rendements. Les soins de santé ont aussi avantage le fonds, plus particulièrement la surpondération de sociétés comme Pfizer, Eli Lilly, UnitedHealth Group et Edwards Lifesciences. Par contre, dans le secteur de la consommation discrétionnaire, la surpondération de PVH Corp. a eu un effet négatif.

PVH a pris certaines décisions malheureuses au chapitre de la commercialisation de sa gamme Calvin Klein en mettant en vente des jeans dont elle a finalement dû baisser les prix. Nous continuons toutefois de nous fier à l'équipe de direction.

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 de valeur d'actions américaines RBC

### Divulgence

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 (%) 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.