

Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC

Objectif de placement

Procurer une croissance à long terme du capital. Le fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés des États-Unis à moyenne capitalisation qui sont considérées comme sous-évaluées afin de procurer aux épargnants une ample exposition aux possibilités de croissance sur les marchés boursiers.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF492
A	Sans frais	USD	RBF542
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF892
Cseil	À l'achat	CAD	RBF792
Cseil	Frais bas	CAD	RBF092
Cseil	À l'achat	USD	RBF6542
Cseil	Frais bas	USD	RBF4542

Date de création	janvier 2012
Actif total (millions \$)	695,7
Série A VLPP \$	12,45
Série A RFG %	2,03
Indice de référence	Indice de valeur de sociétés à moyenne capitalisation Russell (\$ 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 de PME américaines
--------------------	----------------------------

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

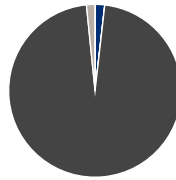
Site Web	www.rbcgam.com
----------	----------------

Notes

L'analyse du rendement est en CAD pour les fonds de série A en CAD (RBF492).

Analyse du portefeuille au 30 juin 2018

Répartition d'actif

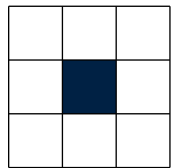


	% actifs
Encaisse	1,8
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	96,7
Actions int	1,6
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Jazz Pharmaceuticals PLC	2,8
Synchrony Financial	2,5
National General Holdings Corp	2,4
Steel Dynamics Inc	2,3
Citizens Financial Group Inc	2,0
Envision Healthcare Corp	2,0
Mohawk Industries Inc	1,8
Andeavor	1,8
Chemical Financial Corp	1,7
Signature Bank	1,7
Texas Capital Bancshares Inc	1,7
Centene Corp	1,7
Brunswick Corp	1,7
JM Smucker Co	1,6
Kennametal Inc	1,6
Hostess Brands Inc A	1,6
Vistra Energy Corp	1,6
Popular Inc	1,6
CMS Energy Corp	1,6
Carlisle Companies Inc	1,6
Patrick Industries Inc	1,5
Cypress Semiconductor Corp	1,5
Oshkosh Corp	1,5
Euronet Worldwide Inc	1,5
Edison International	1,5
% total des 25 avoirs principaux	44,9
Nombre total d'actions	76
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	77

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

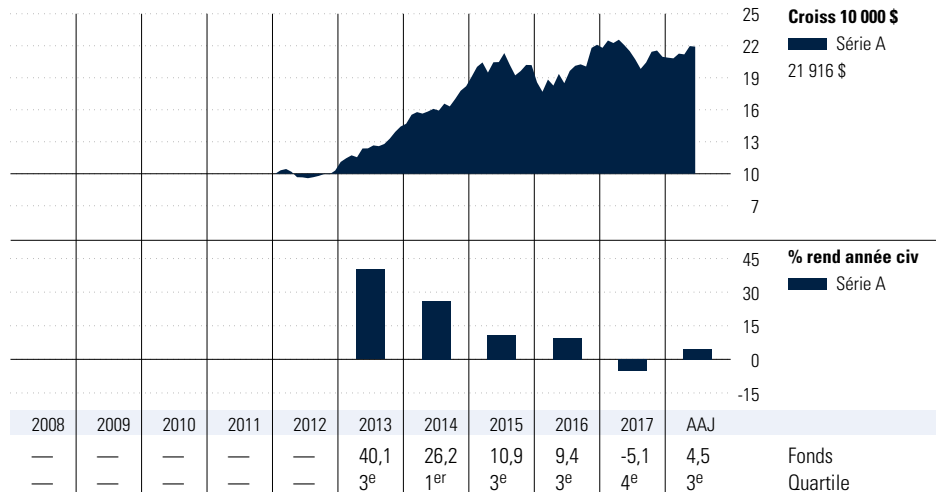
Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,7
Ratio C/B	13,8
Cap bour moy G\$	10,3

Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Services financiers	20,8
Consommation discrétionnaire	15,0
Produits industriels	13,0
Services publics	8,9
Technologie de l'information	8,9
Immobilier	8,8
Énergie	8,4
Soins de la santé	7,8
Matériaux	5,2
Denrées de base	3,3
Services de télécommunications	0,0
Autres actifs	0,0

Analyse de rendement au 30 juin 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
-0,2	3,1	4,5	2,0	2,3	12,1	—	13,1	Fonds
4 ^e	4 ^e	3 ^e	4 ^e	4 ^e	3 ^e	—	—	Quartile
298	293	293	264	186	122	63	—	N ^b re de fonds dans la cat.

Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Robert A. Henderson
RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.

Rob Henderson est le gestionnaire principal de portefeuille de la stratégie de titres de valeur à moyenne capitalisation. Il agit à titre d'analyste en recherche des stratégies de titres de base à petite capitalisation et de titres de valeur à petite capitalisation. Il a amorcé sa carrière dans le secteur des placements en 1991. Avant de se joindre à la société, il a été gestionnaire de portefeuille, analyste boursier et associé à Rutabaga Capital Management. M. Henderson détient un baccalauréat ès arts du Harvard College et une maîtrise en administration des affaires de l'Université Stanford.

Analyse de rendement (suite) au 30 juin 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	—	0,81	0,18	1,56	3,87	1,26	0,08	—	—	—	—
Intérêt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,81	0,18	1,56	3,87	1,26	0,08	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	12-2013	40,1	7-2015	30,5	5-2017	17,9	—	—
Pire	2-2016	-11,7	2-2018	1,3	6-2018	12,1	—	—
Moyenne		15,6		15,8		15,3		
Nbre de périodes		66		42		18		
% périodes positives		75,8		100,0		100,0		

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

Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

Après un premier trimestre éprouvant, la plupart des marchés boursiers américains ont progressé au deuxième trimestre. Les principales préoccupations qui ont causé des problèmes au premier trimestre, soit les hausses de taux d'intérêt et la politique commerciale de l'administration Trump, ont continué de peser sur les marchés et ont suscité une forte volatilité. Cependant, elles ont été plus que contrebalancées par la solidité constante des statistiques sur l'économie américaine et par d'autres avantages prévus découlant des baisses d'impôt, de la faiblesse du chômage et de la confiance.

Le fonds a dégagé un rendement inférieur à celui de sa référence, l'indice de valeur de sociétés à moyenne capitalisation Russell, la sélection des titres ainsi que la répartition sectorielle ayant un peu entravé le rendement. Le choix favorable des titres dans les secteurs des soins de santé, de la finance et de la consommation discrétionnaire a été plus que contrebalancé par le choix des titres de l'énergie et de la technologie de l'information.

Du point de vue de la répartition sectorielle, la sous-pondération marquée du fonds dans le secteur immobilier, qui a fait relativement bonne figure, a amoindri le rendement.

La stratégie du fonds consiste à investir dans des sociétés qui présentent des données fondamentales intéressantes et dont les actions se négocient à escompte. La composition globale du portefeuille est déterminée principalement selon une méthode ascendante, les écarts de valorisation ayant une influence sur la construction du portefeuille selon des limites définies. Le portefeuille continue de respecter le principe selon lequel une variété de sociétés présentant des caractéristiques de rendement attrayantes, des possibilités d'amélioration et des mesures de valorisations faibles, en valeur absolue et sur le plan relatif, constitue un bon placement. Il s'efforce d'éviter les excès qui se produisent sur les marchés baissiers et haussiers et il cherche parfois à en tirer parti.



Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation 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.

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^{er} janvier au 31 décembre 2017.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1^{er} avril 2017 au 31 mars 2018.

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 30 juin 2018.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2018.