

# 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 \$)	649,1
Série A VLPP \$	12,08
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.
--------------------	------------------------------------

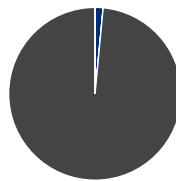
Site Web	www.rbcgam.com
----------	----------------

## Notes

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

## Analyse du portefeuille au 31 mars 2018

### Répartition d'actif

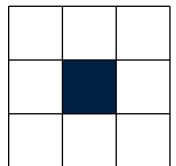


	% actifs
Encaisse	1,5
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	98,5
Actions int	0,0
Autre	0,0

### 25 principaux titres

	% actifs
National General Holdings Corp	3,9
Jazz Pharmaceuticals PLC	2,8
Synchrony Financial	2,7
Steel Dynamics Inc	2,3
Citizens Financial Group Inc	2,3
Microsemi	2,2
Mohawk Industries Inc	2,1
Signature Bank	2,0
Invitation Homes Inc	1,9
SVB Financial Group	1,9
Envision Healthcare Corp	1,8
JM Smucker Co	1,8
Chemical Financial Corp	1,8
Patrick Industries Inc	1,7
Cypress Semiconductor Corp	1,7
Andeavor	1,7
Texas Capital Bancshares Inc	1,7
Dycom Industries Inc	1,6
Brunswick Corp	1,6
Foot Locker Inc	1,6
Edison International	1,6
CMS Energy Corp	1,6
Alaska Air Group Inc	1,6
Centene Corp	1,5
Gardner Denver Holdings Inc	1,5
% total des 25 avoirs principaux	49,0
Nombre total d'actions	74
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
<b>Nombre total de titres</b>	<b>75</b>

### Style des actions



Valeur Mixte Croiss

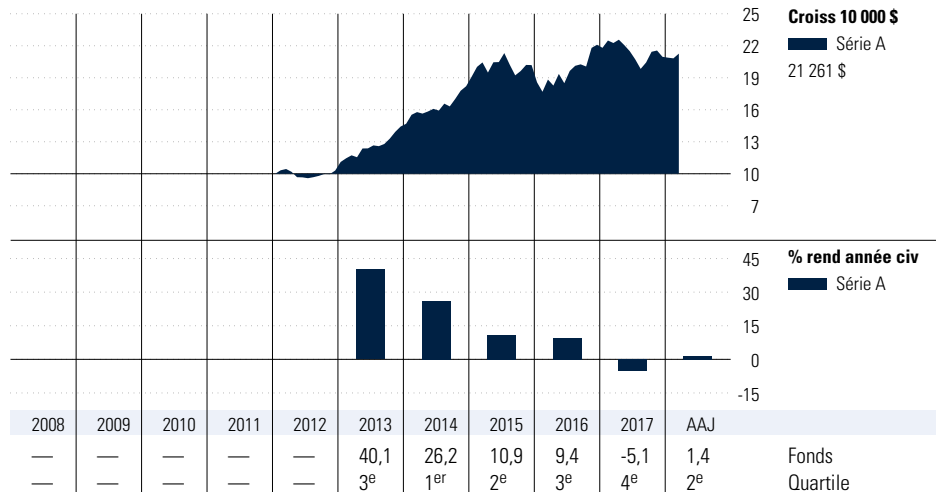
### Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,8
Ratio C/B	14,2
Cap bour moy G\$	10,3

### Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Services financiers	20,6
Consommation discrétionnaire	14,7
Technologie de l'information	11,6
Produits industriels	11,2
Immobilier	9,8
Services publics	8,4
Énergie	8,4
Soins de la santé	7,4
Matériaux	5,0
Denrées de base	2,9
Services de télécommunications	0,0
Autres actifs	0,0

## Analyse de rendement au 31 mars 2018



	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
	2,1	1,4	4,1	-4,5	1,3	12,6	—	13,1	Fonds
	1 <sup>er</sup>	2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	—	—	Quartile
	292	292	269	255	180	102	58	—	N <sup>b</sup> 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

**Lance F. James**
**RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.**

Lance F. James est premier directeur général et premier gestionnaire de portefeuille. Il œuvre dans le secteur des placements depuis 1980.

### Analyse de rendement (suite) au 31 mars 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	3-2018	12,6	—	—
Moyenne		16,4		16,7		15,9		
Nbre de périodes		63		39		15		
% périodes positives		77,8		100,0		100,0		

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

### Commentaire trimestriel au 31 mars 2018

Le trimestre a été difficile pour les marchés boursiers du fait des préoccupations sur des questions macroéconomiques comme l'inflation, la hausse des taux d'intérêt et les tensions commerciales, qui ont menacé d'éclipser la force de l'économie sous-jacente et les solides données fondamentales des sociétés. Au début de 2018, même si on pouvait raisonnablement s'attendre à ce que les solides résultats du T4 se poursuivent au T1, les investisseurs ont de nouveau adopté une position plus défensive. Cependant, ces craintes semblent exagérées étant donné que plusieurs catalyseurs sont en place pour alimenter l'économie américaine et que ceux-ci devraient, selon nous, provoquer une accélération encore plus marquée de la croissance économique.

Le fonds a dégagé un rendement supérieur à celui de sa référence, l'indice de valeur de sociétés à moyenne capitalisation Russell, en raison d'une excellente sélection de titres. La sélection de titres dans les secteurs des soins de santé, de la finance et de l'énergie est l'élément qui a le plus contribué au rendement, compensant largement la piètre sélection de titres dans les secteurs des produits

industriels et de la consommation discrétionnaire. Du point de vue de la répartition sectorielle, la surpondération modérée du fonds dans le secteur de la technologie de l'information, qui a fait relativement bonne figure, a stimulé 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 un portefeuille diversifié 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

## Divulgaration

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 (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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé en données annualisées, compte tenu des frais réels du semestre allant du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2017.

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 mars 2018.

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