

# 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	À l'achat	USD	RBF6542
Cseil	Frais bas	CAD	RBF092
Cseil	Frais bas	USD	RBF4542

Date de création	janvier 2012
Actif total (millions \$)	603,9
Série A VLPP \$	10,56
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.
--------------------	------------------------------------

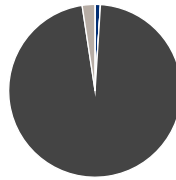
Site Web	www.rbcgam.com
----------	----------------

## Notes

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

## Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

### Répartition d'actif

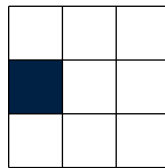


	% actifs
Encaisse	1,0
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	96,6
Actions int	2,4
Autre	0,0

### 25 principaux titres

	% actifs
Arcosa Inc	2,5
The Kroger Co	2,4
Popular Inc	2,4
Jazz Pharmaceuticals PLC	2,3
Kansas City Southern	2,2
Vistra Energy Corp	2,2
Centene Corp	2,1
CMS Energy Corp	2,0
Lab Corp of America Holdings	2,0
Owens-Corning Inc	2,0
Zebra Technologies Corp	1,9
Nexstar Media Group A	1,9
Citizens Financial Group Inc	1,8
Kennametal Inc	1,8
Integrated Device Technology Inc	1,8
Steel Dynamics Inc	1,8
JM Smucker Co	1,8
Euronet Worldwide Inc	1,8
Carlisle Companies Inc	1,8
DTE Energy Co	1,8
Moog Inc A	1,7
Old Dominion Freight Lines Inc	1,7
Grand Canyon Education Inc	1,7
Trinity Industries	1,6
Oshkosh Corp	1,6
% total des 25 avoirs principaux	48,7
Nombre total d'actions	71
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
<b>Nombre total de titres</b>	<b>72</b>

### Style des actions



Valeur Mixte Croiss Petite

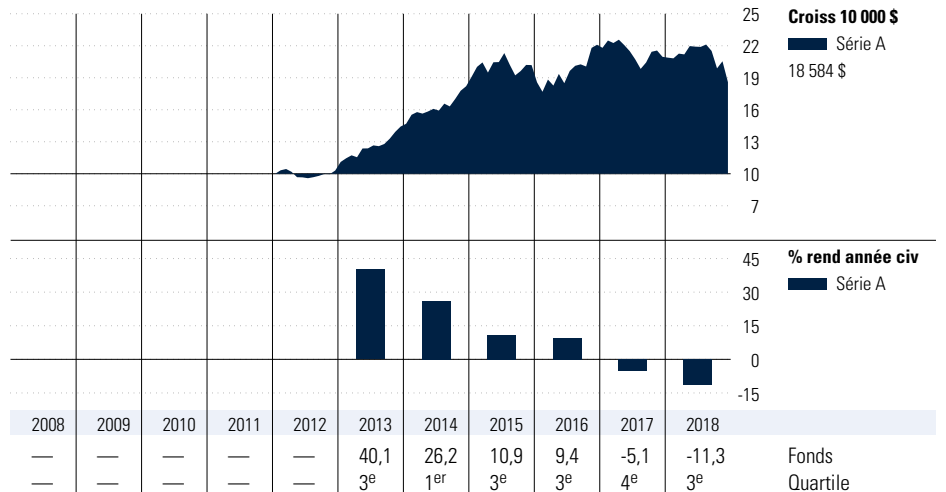
### Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,6
Ratio C/B	11,4
Cap bour moy G\$	9,0

### Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Produits industriels	19,7
Services financiers	17,0
Immobilier	10,0
Services publics	9,8
Consommation discrétionnaire	7,4
Technologie de l'information	7,0
Énergie	6,8
Matériaux	6,6
Soins de la santé	6,5
Denrées de base	6,4
Services de communication	2,8
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 %
-9,5	-13,6	-15,2	-11,3	-2,7	5,2	—	9,4	Fonds
3 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	—	—	Quartile
309	309	305	300	224	142	66	—	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

**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 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	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	12-2018	-2,7	12-2018	5,2	—	—
Moyenne		14,3		14,2		14,0		
Nbre de périodes		72		48		24		
% périodes positives		73,6		97,9		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

Les marchés boursiers de toutes sortes se sont effondrés au quatrième trimestre, chutant brutalement en décembre, et les indices généraux du marché ont affiché leurs pires pertes annuelles depuis la crise financière. Les indices Dow Jones des valeurs industrielles (-8,7 %) et S&P 500 (-9,0 %) ont connu leurs pires rendements en décembre depuis la Grande Dépression (1931). La forte volatilité sur les marchés est probablement le fait saillant du trimestre et de l'année. L'indice S&P 500 a fluctué de plus de 1 % à neuf occasions en décembre, comparativement à huit fois pour l'ensemble de 2017. Fait remarquable, l'indice a enregistré des fluctuations de cette ampleur à 64 reprises durant l'année, surtout à la fin de décembre. Le Dow Jones a alors inscrit une perte record de 653 points le 24 décembre, puis a obtenu un gain quotidien record de plus de 1 000 points à la réouverture des marchés, le 26 décembre.

Le fonds surpondère légèrement l'énergie et modérément les produits industriels, et ne contient aucun placement dans le secteur des services de communications. Le mauvais rendement relatif du fonds s'explique principalement par la piètre

sélection des titres liés à la finance, aux matières et aux produits industriels. Cet effet négatif a été en partie compensé par une sélection judicieuse des titres liés à la technologie de l'information et à l'énergie. En ce qui concerne la répartition sectorielle, la modeste sous-pondération de l'immobilier a nui au rendement.

Le fonds cherche 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 fonds 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 (%) 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.