

Fonds nord-américain de valeur RBC

Objectif de placement

Assurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes et américaines dont le cours est inférieur à leur valeur réelle et offrir des occasions de croissance à long terme.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF554
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF857
Cseil	À l'achat	CAD	RBF766
Cseil	Frais bas	CAD	RBF130
Cseil T5	À l'achat	CAD	RBF6504
Cseil T5	Frais bas	CAD	RBF033
T5	Sans frais	CAD	RBF504

Date de création	avril 1998
Actif total (millions \$)	2 904,3
Série A VLPP \$	21,66
Série A RFG %	1,93
Indice de référence	50 % Indice comp. plaf. rend. glob. S&P/TSX 50 % Indice rend. glob. S&P 500 (\$ CA)

Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

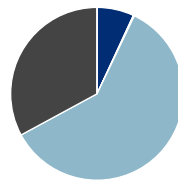
Catégorie de fonds	Actions principalement canadiennes
--------------------	------------------------------------

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

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

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif

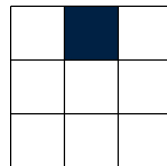


	% actifs
Encaisse	6,9
Revenu fixe	0,2
Actions can	60,0
Actions amér	32,9
Actions int	0,0
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Banque Toronto-Dominion	4,8
Banque Royale du Canada	4,4
Banque de Nouvelle-Écosse	3,5
Enbridge Inc	2,6
Brookfield Asset Managt A	2,6
Suncor Energy Inc	2,2
Alphabet Inc Class C	2,1
JPMorgan Chase	1,9
Canadian Natural Resources	1,9
UnitedHealth Group Inc	1,9
Berkshire Hathaway Inc B	1,8
Chemin de Fer Canadien Pacifique Limitée	1,6
Bank of America Corp	1,6
MEG Energy	1,5
Financière Manuvie	1,5
Chemins de Fer Nationaux Canada	1,5
Ross Stores Inc	1,5
BCE Inc	1,4
Nutrien Ltd	1,3
Thomson Reuters Corp	1,3
Microsoft Corp	1,3
Charter Communications Inc A	1,3
TransCanada Corp	1,3
Apple Inc	1,2
Medtronic PLC	1,1
% total des 25 avoirs principaux	48,9
Nombre total d'actions	112
Nombre total d'obligations	1
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	114

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

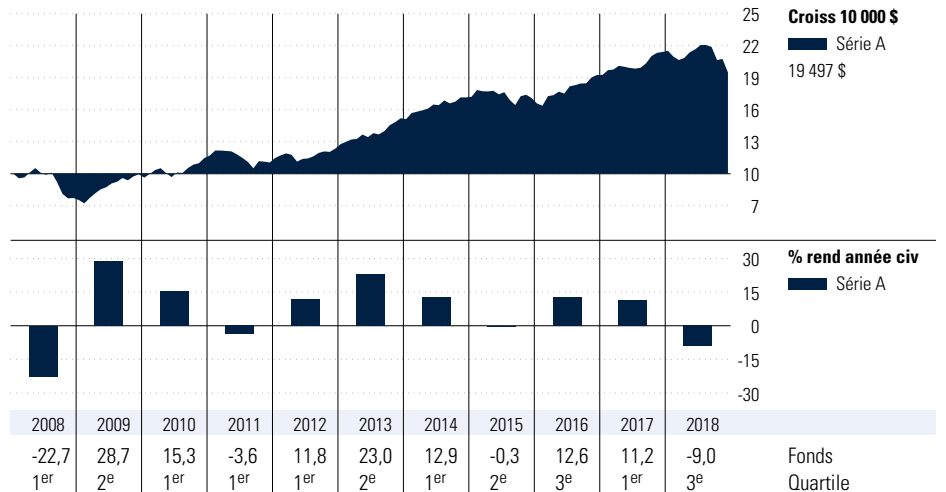
Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,5
Ratio C/B	12,6
Cap bour moy G\$	40,3

Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Services financiers	30,0
Énergie	14,6
Produits industriels	10,9
Services de communication	9,3
Consommation discrétionnaire	8,4
Soins de la santé	7,2
Matériaux	5,9
Technologie de l'information	5,8
Denrées de base	4,3
Immobilier	1,9
Services publics	1,7
Autres actifs	0,0

Analyse de rendement au 31 décembre 2018



Période	Rendements mobiles %	Nbre de fonds dans la cat.
1 mois	-6,1 3 ^e	712
3 mois	-10,9 3 ^e	709
6 mois	-10,0 3 ^e	695
1 an	-9,0 3 ^e	684
3 ans	4,5 2 ^e	581
5 ans	5,1 2 ^e	458
10 ans	9,7 1 ^{er}	217
Depuis lanc.	6,9	—

Fonds nord-américain de valeur 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 oeuvre 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 oeuvre dans le secteur des placements depuis 1985.

David Tron
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

M. Tron est gestionnaire de portefeuille associé et analyste, Actions nord-américaines. Il est chargé des recherches sur le secteur nord-américain des technologies. Il détient aussi le titre d'analyste financier agréé (CFA).

Analyse de rendement (suite) au 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,68	0,85	0,42	0,23	0,95	1,07	0,62	0,21	1,26	0,58	—
Intérêt	0,02	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	0,03	0,04	—	—	0,01	—	—	—	—
Gains en capital	0,66	0,85	0,39	0,19	0,95	1,07	0,61	0,21	1,26	0,58	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	2-2010	38,2	3-2006	21,3	2-2014	16,8	11-2018	10,4
Pire	2-2009	-24,6	2-2009	-5,4	4-2003	0,6	8-2010	5,7
Moyenne		9,0		8,7		8,8		8,1
Nbre de périodes		237		213		189		129
% périodes positives		75,1		92,5		100,0		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 nord-américains n'ont pas été épargnés 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 l'an prochain, nous croyons que ces estimations risquent encore d'être révisées à la baisse.

Pendant le trimestre, la sélection des titres liés au secteur canadien de la finance a alimenté le rendement relatif. La surpondération de Thomson Reuters a été le facteur le plus favorable aux résultats, car les actions de la société ont grimpé après qu'elle eut racheté un nombre considérable d'actions. Thomson Reuters continue de mettre l'accent sur ses services juridiques et fiscaux depuis qu'elle a cédé une partie de ses services financiers à Blackstone. La sélection des titres liés au secteur américain de la consommation discrétionnaire a aussi contribué aux résultats, à commencer par la surpondération de Dollar Tree. Le cours de l'action a grimpé, car on s'attendait à ce que des investisseurs activistes acquièrent une participation, comme le laissait entendre une lettre détaillée que le fonds de couverture

américain Starboard Value a envoyée au conseil d'administration de la société.

En revanche, la surpondération du secteur canadien de l'énergie a pesé sur le rendement relatif en raison des vents contraires persistants. La surpondération de PVH Corp. dans le secteur américain de la consommation discrétionnaire a également nui au rendement, étant donné que la société a pris certaines décisions malheureuses au chapitre de la commercialisation de sa gamme Calvin Klein. Elle a mis en vente des jeans dont elle a finalement dû baisser les prix. Des changements ont été apportés et nous continuons 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. Un scénario haussier suppose que l'expansion se poursuivra jusqu'en 2021, par exemple si la Réserve fédérale américaine fait bientôt une pause dans le relèvement des taux ou si l'administration Trump conclut un accord commercial avec la Chine.

Fonds nord-américain de valeur 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.