

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 \$)	3 215,0
Série A VLPP \$	24,83
Série A RFG %	1,94
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

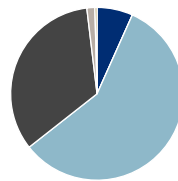
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

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

Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
Site Web	www.rbcgam.com

Analyse du portefeuille au 30 juin 2018

Répartition d'actif

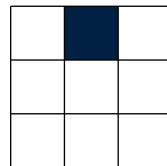


Catégorie	% actifs
Encaisse	6,7
Revenu fixe	0,0
Actions can	57,7
Actions amér	33,7
Actions int	1,5
Autre	0,4

25 principaux titres

Titre	% actifs
Banque de Nouvelle-Écosse	4,3
Banque Toronto-Dominion	4,0
Banque Royale du Canada	4,0
Brookfield Asset Managt A	3,1
Suncor Energy Inc	2,7
Chemins de Fer Nationaux Canada	2,6
MEG Energy	2,1
Alphabet Inc C	2,0
Canadian Natural Resources	2,0
Financière Manuvie	1,9
Enbridge Inc	1,7
JPMorgan Chase	1,7
UnitedHealth Group Inc	1,6
Microsoft Corp	1,6
Berkshire Hathaway Inc B	1,4
Chemin de Fer Canadien Pacifique Limitée	1,4
Nutrien Ltd	1,3
TransCanada Corp	1,3
Ross Stores Inc	1,3
Fairfax Financial Holdings Ltd	1,2
BCE Inc	1,2
PrairieSky Royalty	1,2
Charter Communications Inc A	1,1
Apple Inc	1,1
Encana Corp	1,1
% total des 25 avoirs principaux	48,7
Nombre total d'actions	108
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	3
Nombre total de titres	111

Style des actions



Statistiques sur les actions

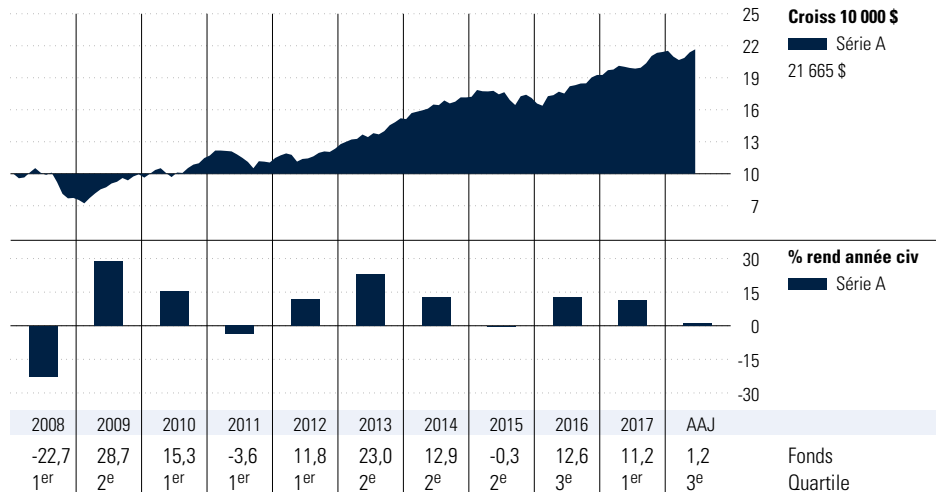
Ratio C/VC	1,8
Ratio C/B	16,3
Cap bour moy G\$	44,6

Valeur Mixte Croiss

Secteurs boursiers mondiaux

Secteur	% actions
Services financiers	30,1
Énergie	18,4
Consommation discrétionnaire	11,4
Produits industriels	10,9
Technologie de l'information	8,2
Soins de la santé	6,0
Matériaux	5,6
Denrées de base	3,6
Services de télécommunications	2,8
Immobilier	1,7
Services publics	1,3
Autres actifs	0,0

Analyse de rendement au 30 juin 2018



Période	Rendements mobiles %	Nombre de fonds dans la cat.
1 mois	1,3	720
3 mois	4,9	716
6 mois	1,2	710
1 an	8,8	697
3 ans	7,5	529
5 ans	10,0	418
10 ans	7,9	210
Depuis lanc.	7,6	—

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 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.

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 30 juin 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	—	0,85	0,42	0,23	0,95	1,07	0,62	0,21	1,26	0,58	—
Intérêt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	0,03	0,04	—	—	0,01	—	—	—	—
Gains en capital	—	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	3-2013	10,4
Pire	2-2009	-24,6	2-2009	-5,4	4-2003	0,6	8-2010	5,7
Moyenne		9,2		8,7		8,9		8,1
Nbre de périodes		231		207		183		123
% périodes positives		75,8		92,3		100,0		100,0

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

Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

Les marchés boursiers canadiens et américains se sont redressés au deuxième trimestre. Toutefois, la croissance relativement robuste des bénéfiques laisse croire que la hausse des actions aurait pu être plus importante. D'un côté, la forte croissance des bénéfiques a rendu les actions attrayantes. Par ailleurs, la croissance économique soutenue et la hausse des bénéfiques ont été accompagnées d'une hausse des taux d'intérêt et d'une accélération de l'inflation, qui ont pesé sur les valorisations. Dans ce contexte, les actions pourraient avoir du mal à progresser comme elles l'ont fait si aisément l'an dernier.

Au deuxième trimestre, le fonds a connu un rendement légèrement inférieur dans le volet américain. L'absence d'Amazon.com Inc. et de Netflix Inc. a nuí grandement aux résultats, mais ces titres ne sont pas jugés pertinents pour un mandat axé sur la valeur. Stanley Black & Decker Inc. a également nuí au rendement après que les tarifs eurent fait grimper les prix des matières premières, restreignant ainsi les marges jusqu'à ce que les hausses des prix fassent sentir leurs effets plus tard cette année.

En revanche, dans le volet canadien, la sélection des titres a été favorable aux résultats. La surpondération du producteur de pétrole lourd

MEG Energy Corp. a été bénéfique, car la corrélation positive avec les prix du pétrole et l'assainissement du bilan sont entrés en ligne de compte dans les résultats du premier trimestre, meilleurs que prévu. Toutefois, la surpondération de la Banque de Nouvelle-Écosse, qui a enregistré le pire rendement parmi les six grandes banques canadiennes, a nuí au rendement. L'action a souffert d'une baisse de l'appétit pour les pays émergents en raison de la présence de la banque au Pérou, au Chili et en Colombie. Par conséquent, l'action se négocie maintenant à un ratio attrayant.

La croissance des valorisations a été une source importante de gains pour les actions au cours de ce long marché haussier, mais une hausse soutenue des bénéfiques sera essentielle pour permettre aux actions de poursuivre leur ascension. Selon les prévisions, la tendance favorable des bénéfiques se maintiendra. Notre analyse des scénarios indique qu'il est raisonnable de prévoir que les actions généreront des rendements positifs cette année et l'an prochain. Nous reconnaissons toutefois que toute détérioration des perspectives pour les bénéfiques rendrait le marché vulnérable à une correction en raison des valorisations élevées.

Fonds nord-américain de valeur 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.