

# Fonds neutre en devises d'actions américaines RBC

## Objectif de placement

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des titres de participation et des titres assimilables à des actions ordinaires de sociétés américaines, tout en réduisant au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre le dollar américain et le dollar canadien.

## Détails du fonds

| Série | Structure de frais | Devise | Code du fonds |
|-------|--------------------|--------|---------------|
| A     | Sans frais         | CAD    | RBF588        |
| Cseil | Différés au rachat | CAD    | RBF859        |
| Cseil | À l'achat          | CAD    | RBF768        |
| Cseil | Frais bas          | CAD    | RBF133        |

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Date de création          | janvier 2006                               |
| Actif total (millions \$) | 40,8                                       |
| Série A VLPP \$           | 14,69                                      |
| Série A RFG %             | 1,94                                       |
| Indice de référence       | Indice de rendement global S&P 500 (\$ US) |

|                            |          |
|----------------------------|----------|
| Distribution du revenu     | Annuelle |
| Dist. des gains en capital | Annuelle |

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

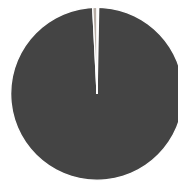
|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| Catégorie de fonds | Actions américaines |
|--------------------|---------------------|

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

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

## Analyse du portefeuille au 30 juin 2018

### Répartition d'actif

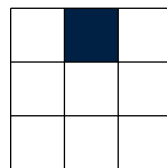


|              | % actifs |
|--------------|----------|
| Encaisse     | 0,2      |
| Revenu fixe  | 0,0      |
| Actions can  | 0,1      |
| Actions amér | 98,9     |
| Actions int  | 0,8      |
| Autre        | 0,0      |

### 25 principaux titres

|                                  | % actifs   |
|----------------------------------|------------|
| Apple Inc                        | 4,7        |
| Amazon.com Inc                   | 3,8        |
| Microsoft Corp                   | 3,8        |
| Alphabet Inc A 28-04-2018        | 2,5        |
| UnitedHealth Group Inc           | 2,3        |
| Bank of America Corp             | 2,2        |
| Chevron Corp                     | 2,1        |
| Facebook Inc A                   | 1,9        |
| Johnson & Johnson                | 1,6        |
| Berkshire Hathaway Inc B         | 1,6        |
| JPMorgan Chase                   | 1,6        |
| Intel Corp                       | 1,5        |
| Cisco Systems Inc                | 1,5        |
| Visa Inc Class A                 | 1,4        |
| The Home Depot Inc               | 1,4        |
| Boeing Co                        | 1,3        |
| DowDuPont Inc                    | 1,3        |
| Mastercard Inc A                 | 1,3        |
| Altria Group Inc                 | 1,2        |
| LyondellBasell Industries NV     | 1,2        |
| CVS Health Corp                  | 1,1        |
| Adobe Systems Inc                | 1,1        |
| Union Pacific Corp               | 1,1        |
| ConocoPhillips                   | 1,0        |
| NextEra Energy                   | 1,0        |
| % total des 25 avoirs principaux | 45,4       |
| Nombre total d'actions           | 417        |
| Nombre total d'obligations       | 0          |
| Nombre total d'autres avoirs     | 4          |
| <b>Nombre total de titres</b>    | <b>421</b> |

### Style des actions



Valeur Mixte Croiss Petite

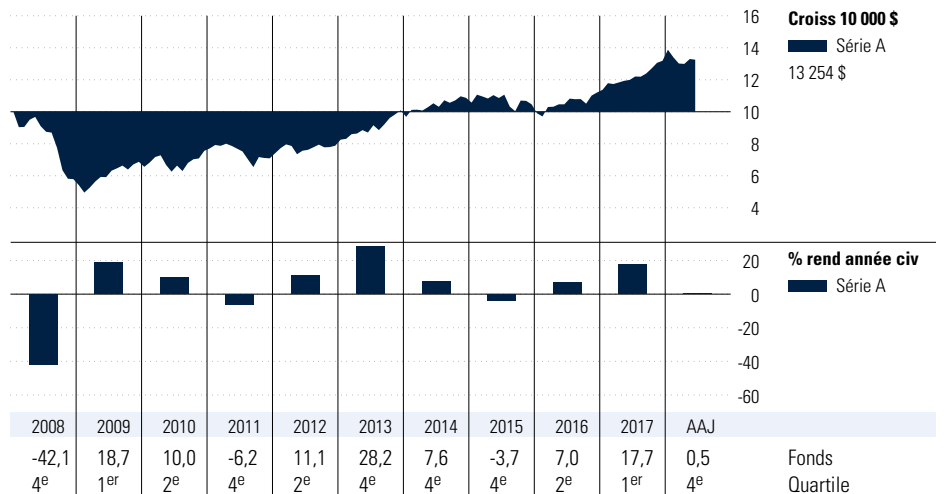
### Statistiques sur les actions

|                  |       |
|------------------|-------|
| Ratio C/VC       | 2,9   |
| Ratio C/B        | 17,0  |
| Cap bour moy G\$ | 146,1 |

### Secteurs boursiers mondiaux

|                                | % actions |
|--------------------------------|-----------|
| Technologie de l'information   | 25,3      |
| Soins de la santé              | 16,5      |
| Consommation discrétionnaire   | 12,5      |
| Services financiers            | 12,3      |
| Produits industriels           | 9,0       |
| Énergie                        | 7,2       |
| Denrées de base                | 6,0       |
| Immobilier                     | 3,4       |
| Matériaux                      | 3,4       |
| Services publics               | 3,4       |
| Services de télécommunications | 1,1       |
| 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 %                    |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---|
| -0,3           | 1,8            | 0,5            | 10,5           | 6,9            | 8,8            | 3,8            | 3,7          | Fonds                                   |
| 4 <sup>e</sup> | 4 <sup>e</sup> | 4 <sup>e</sup> | 3 <sup>e</sup> | 4 <sup>e</sup> | 4 <sup>e</sup> | 4 <sup>e</sup> | —            | Quartile                                |
| 1446           | 1428           | 1411           | 1349           | 918            | 615            | 261            | —            | N <sup>b</sup> re de fonds dans la cat. |

# Fonds neutre en devises d'actions américaines RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Biographies des gestionnaires

**Brad Willock**
**RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.**

M. Willock est entré au service de RBC en mai 1996, puis de RBC Gestion mondiale d'actifs en juillet 2002. Il est actuellement responsable des mandats d'actions américaines de base et de revenu. M. Willock est titulaire d'un baccalauréat en commerce et d'un baccalauréat en sciences, et 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    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| Intérêt                  | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| Dividendes               | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| Gains en capital         | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| Remboursement de capital | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |

| Meilleure/Pire périodes % | Fin    | 1 an  | Fin    | 3 ans | Fin    | 5 ans | Fin    | 10 ans |
|---------------------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
| Meilleure                 | 2-2010 | 38,1  | 9-2014 | 17,3  | 2-2014 | 15,4  | 1-2018 | 4,2    |
| Pire                      | 2-2009 | -45,3 | 2-2009 | -16,6 | 5-2012 | -5,6  | 2-2016 | 1,3    |
| Moyenne                   |        | 5,1   |        | 4,0   |        | 5,7   |        | 2,5    |
| Nbre de périodes          |        | 138   |        | 114   |        | 90    |        | 30     |
| % périodes positives      |        | 71,0  |        | 71,1  |        | 66,7  |        | 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 américains se sont redressés au deuxième trimestre. Cependant, la croissance économique soutenue et la hausse des bénéfices 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 auront besoin d'une croissance soutenue des bénéfices pour progresser comme elles l'ont fait si aisément l'an dernier.

Le choix des titres a été légèrement néfaste au deuxième trimestre. La surpondération de la chaîne de magasins de détail Kohl's Corp. dans le fonds a favorisé le rendement, le titre de cette société progressant grâce à un solide bénéfice. En revanche, la surpondération des producteurs de tabac Altria Group Inc. et Philip Morris International Inc. a entravé le rendement. Au début de l'année, le titre de Philip Morris a reculé de 15 % en raison d'un bénéfice décevant, principalement attribuable à l'adoption plus faible que prévu des produits sans fumée au Japon.

Altria, qui s'adresse à un marché complètement différent, a aussi reculé à cause des résultats décevants de Philip Morris. La surpondération de Morgan Stanley, de PNC Financial Services Group Inc. et de Bank of America Corp. a aussi pesé sur le rendement trimestriel.

La croissance des valorisations a été une source importante de gains pour les actions au cours du marché haussier, qui dure depuis dix ans, mais une hausse soutenue des bénéfices sera essentielle pour permettre aux actions de poursuivre leur ascension. De fait, la croissance des bénéfices a été rapide, en partie grâce aux baisses d'impôts aux États-Unis, et l'on prévoit que cette tendance favorable se maintiendra. Le principal point à retenir est que dans la mesure où la croissance économique se poursuit et où la Fed relève les taux graduellement, les actions sont bien placées pour offrir des rendements raisonnables pendant le reste de 2018.



## Fonds neutre en devises d'actions américaines 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 compte tenu des frais réels de l'année allant du 1<sup>er</sup> 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.