

# Fonds neutre en devises d'actions de croissance de sociétés amér. à moy. cap. RBC

## Objectif de placement

Procurer une croissance à long terme du capital principalement au moyen de placements dans des titres de capitaux propres de sociétés des États-Unis à moyenne capitalisation et des titres assimilables à des actions ordinaires 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    | RBF589        |
| Cseil | Différés au rachat | CAD    | RBF861        |
| Cseil | À l'achat          | CAD    | RBF770        |
| Cseil | Frais bas          | CAD    | RBF172        |

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Date de création          | janvier 2006  |
| Actif total (millions \$) | 14,1  |
| Série A VLPP \$           | 14,40   |
| Série A RFG %             | 2,10  |
| Indice de référence       | Indice de croissance de sociétés à moyenne capitalisation Russell (\$ US) |

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

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

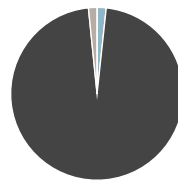
|                    |                            |
|--------------------|----------------------------|
| Catégorie de fonds | Actions de PME américaines |
|--------------------|----------------------------|

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

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

## Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

### Répartition d'actif

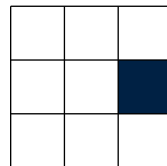


|              | % actifs |
|--------------|----------|
| Encaisse     | 0,0      |
| Revenu fixe  | 0,0      |
| Actions can  | 1,7      |
| Actions amér | 96,7     |
| Actions int  | 1,6      |
| Autre        | 0,0      |

### 25 principaux titres

|                                   | % actifs  |
|-----------------------------------|-----------|
| Abiomed Inc                       | 2,4       |
| Red Hat Inc                       | 2,4       |
| Autodesk Inc                      | 2,2       |
| Tractor Supply Co                 | 1,8       |
| Dollar Tree Inc                   | 1,8       |
| Synopsys Inc                      | 1,7       |
| WEX Inc                           | 1,7       |
| The Cooper Companies Inc          | 1,7       |
| Waste Connections Inc             | 1,7       |
| Bright Horizons Family Solutions  | 1,7       |
| AptarGroup Inc                    | 1,7       |
| Roper Technologies Inc            | 1,7       |
| MercadoLibre Inc                  | 1,6       |
| Woodward Inc                      | 1,6       |
| CDW Corp                          | 1,6       |
| Raymond James Financial Inc       | 1,6       |
| VeriSign Inc                      | 1,6       |
| Brown & Brown Inc                 | 1,6       |
| Waters Corp                       | 1,5       |
| IHS Markit Ltd                    | 1,5       |
| Henry Schein Inc                  | 1,5       |
| O'Reilly Automotive               | 1,5       |
| McCormick & Co sans droit de vote | 1,5       |
| STERIS PLC                        | 1,5       |
| Mettler-Toledo International Inc  | 1,5       |
| % total des 25 avoirs principaux  | 42,7      |
| Nombre total d'actions            | 80        |
| Nombre total d'obligations        | 0         |
| Nombre total d'autres avoirs      | 0         |
| <b>Nombre total de titres</b>     | <b>80</b> |

### Style des actions



Valeur Mixte Croiss

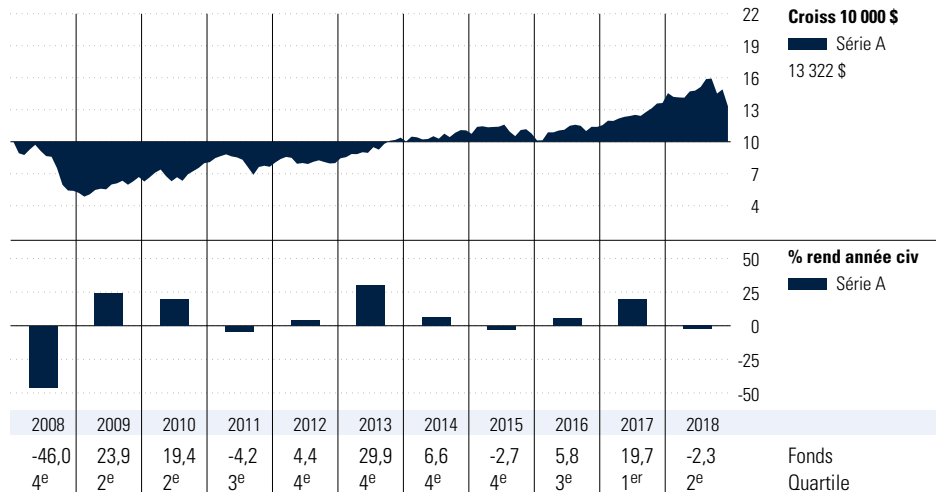
### Statistiques sur les actions

|                  |      |
|------------------|------|
| Ratio C/VC       | 3,9  |
| Ratio C/B        | 20,1 |
| Cap bour moy G\$ | 13,6 |

### Secteurs boursiers mondiaux

|                              | % actions |
|------------------------------|-----------|
| Technologie de l'information | 25,6      |
| Produits industriels         | 20,8      |
| Soins de la santé            | 20,5      |
| Consommation discrétionnaire | 12,1      |
| Services financiers          | 9,0       |
| Denrées de base              | 6,2       |
| Matériaux                    | 2,8       |
| Immobilier                   | 1,8       |
| Énergie                      | 1,2       |
| Autres actifs                | 0,0       |
| Services de communication    | 0,0       |
| Services publics             | 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 %                   |
|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|--|
| -10,7          | -16,3          | -10,0          | -2,3           | 7,4             | 5,1            | 9,5            | 3,1          | Fonds                                  |
| 4 <sup>e</sup> | 3 <sup>e</sup> | 2 <sup>e</sup> | 2 <sup>e</sup> | 1 <sup>er</sup> | 3 <sup>e</sup> | 4 <sup>e</sup> | —            | Quartile                               |
| 309            | 309            | 305            | 300            | 224             | 142            | 66             | —            | N <sup>bre</sup> de fonds dans la cat. |

# Fonds neutre en devises d'actions de croissance de sociétés amér. à moy. cap. RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Biographies des gestionnaires

**Kenneth A. Tyszko**
**RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.**

Ken est responsable de la recherche et de la gestion de portefeuille liées aux sociétés à petite, à petite et moyenne, et à moyenne capitalisation axées sur la croissance. Au cours de sa carrière de 28 ans dans le secteur, il a notamment assumé des responsabilités inhérentes à la gestion de portefeuille à Oberweis Asset Management, à ABN AMRO Asset Management (USA) Inc. et à Sears Investment Management Company. Ken possède un baccalauréat en sciences (comptabilité) de l'Université de l'Illinois ; il détient aussi les titres d'expert-comptable agréé (CPA) et 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    | —     | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| Intérêt                  | —     | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| Dividendes               | —     | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| Gains en capital         | —     | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| Remboursement de capital | —     | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |

| Meilleure/Pire périodes % | Fin     | 1 an  | Fin    | 3 ans | Fin    | 5 ans | Fin     | 10 ans |
|---------------------------|---------|-------|--------|-------|--------|-------|---------|--------|
| Meilleure                 | 3-2010  | 40,3  | 2-2012 | 20,0  | 2-2014 | 16,6  | 11-2018 | 10,6   |
| Pire                      | 12-2008 | -46,0 | 2-2009 | -19,1 | 5-2012 | -5,1  | 1-2016  | 0,9    |
| Moyenne                   |         | 5,9   |        | 4,9   |        | 6,4   |         | 3,9    |
| Nbre de périodes          |         | 144   |        | 120   |        | 96    |         | 36     |
| % périodes positives      |         | 72,2  |        | 72,5  |        | 69,8  |         | 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

Le piètre rendement des marchés boursiers au quatrième trimestre de 2018 est principalement attribuable aux signes de ralentissement de la croissance mondiale, aux inquiétudes quant à la politique monétaire et au relèvement des taux d'intérêt aux États-Unis, au dysfonctionnement politique persistant à Washington et au risque de guerre commerciale avec la Chine. Certains facteurs ont défavorisé les actions au cours du trimestre et de l'année, mais l'accroissement des craintes des investisseurs a surtout été causé par une poignée de manchettes. La Fed a décrété en décembre la quatrième hausse de son taux directeur pour l'année, le faisant passer de 2,25 % à 2,50 %, et a reconnu que l'économie ralentissait. Le dysfonctionnement à Washington a aussi pesé sur les marchés boursiers : étant donné que le Congrès est désormais divisé politiquement, le gouvernement est paralysé depuis la fin de l'année à cause d'une impasse budgétaire et continuait de l'être au début de 2019.

Au sein du fonds, les secteurs les plus fortement surpondérés sont ceux des soins de santé et des produits industriels, et les plus fortement sous-pondérés, ceux de la technologie de l'information et de la consommation discrétionnaire. Le

rendement a été stimulé par le choix des titres liés à la consommation discrétionnaire, la surpondération et le choix de titres de la consommation de base, ainsi que la sélection des titres des fabricants de produits industriels. Il a souffert de la surpondération et du choix de titres des soins de santé, de la sous-pondération et de la sélection des titres de la technologie de l'information, ainsi que du choix des titres de l'énergie.

Après de fortes ventes au quatrième trimestre, certains secteurs boursiers sont passés en territoire baissier. En ce début de 2019, nos perspectives de placement sont assez mitigées, car bon nombre des problèmes du quatrième trimestre persistent. Dans l'ensemble, la conjoncture économique aux États-Unis reste solide : la croissance du PIB réel s'est établie à 3,5 % au troisième trimestre, la création d'emplois est robuste et le taux de chômage atteint seulement 3,9 %. La croissance des bénéfices des sociétés à moyenne capitalisation devrait rester positive en 2019, mais elle sera fort probablement moins rapide qu'en 2018.

# Fonds neutre en devises d'actions de croissance de sociétés amér. à moy. cap. 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.