

Portefeuille privé d'actions américaines de croissance RBC

Objectif de placement

Procurer une croissance à long terme, surtout au moyen de l'appréciation du capital, en investissant dans des actions ordinaires et des titres équivalents de sociétés américaines qui présentent des perspectives de croissance au-dessus de la moyenne.

L'équipe des placements effectue une recherche fondamentale ascendante pour repérer des sociétés qui affichent une croissance supérieure à la moyenne et qui dominent leur secteur d'activité ou qui détiennent un avantage unique sur leurs concurrents. Cette recherche fondamentale approfondie débouche sur un portefeuille concentré d'environ 30 à 40 titres, qui représentent les meilleures idées de l'équipe.

Détails du fonds

Série	Devise	Code du fonds
0	CAD	RBF10165
0	USD	RBF10167

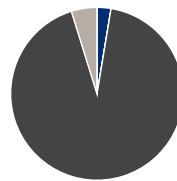
Date de création	août 2003
Actif total (millions \$)	473,3
Indice de référence	Indice de croissance Russell 1000 (\$ CA)

Notes

Le portefeuille a changé de sous-conseiller en juin 2012. L'analyse du rendement est en CAD pour les fonds de série 0 en CAD (RBF10165). Les séries en USD du fonds ont été lancées le 6 février 2006.

Analyse du portefeuille au 30 avril 2019

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	2,6
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	92,6
Actions int	4,8
Autre	0,0

Style des actions

	0	5	90	Pondér. (%)
Grande	0	5	90	> 50
Moy	0	2	2	25 - 50
Petite	0	0	0	10 - 25
				0 - 10

Valeur Mixte Croiss

Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	6,5
Ratio C/B	30,1
C/FTD	21,9
C/V	4,5
Cap bour moy G\$	89,7
Rendement en dividendes	0,5

Dix avois principaux

	% actifs
Amazon.com Inc	4,7
Microsoft Corp	4,6
Visa Inc Class A	4,4
PayPal Holdings Inc	4,4
Zoetis Inc série A	4,0
Roper Technologies Inc	4,0
Thermo Fisher Scientific Inc	3,8
SBA Communications Corp	3,7
Intuitive Surgical Inc	3,5
Autodesk Inc	3,5
% total des 10 principaux titres	40,6
Nombre total d'actions	31
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avois	1
Nombre total de titres	32

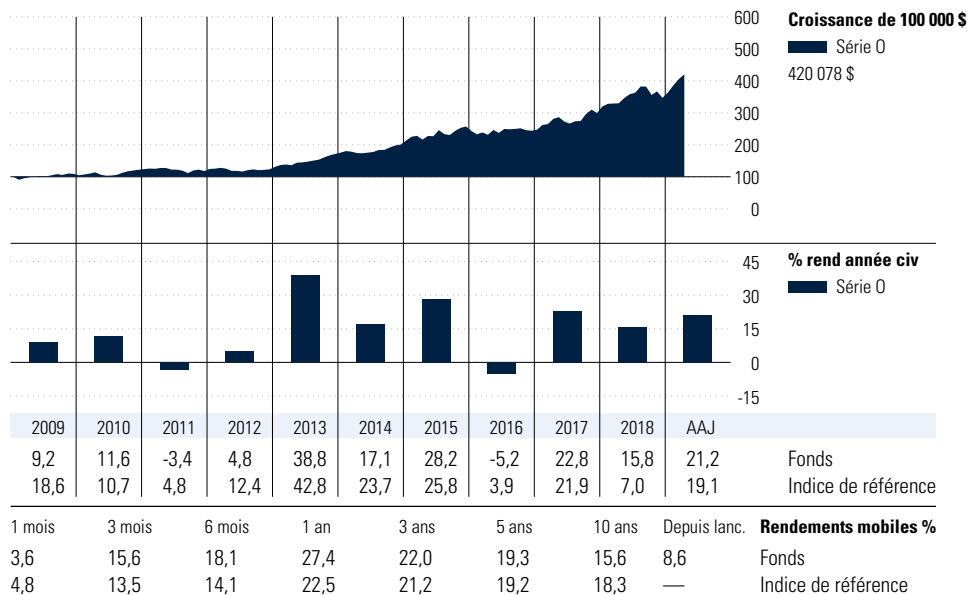
Les 5 principaux secteurs

	% actions
Technologie de l'information	36,2
Soins de la santé	20,2
Produits industriels	12,3
Consommation discrétionnaire	10,3
Denrées de base	7,5
% dans les 5 principaux secteurs	86,5

Mesures de risque

	Fonds	Indice de référence
Écart-type sur 3 ans	13,1	12,1
Écart-type sur 5 ans	13,1	12,5

Analyse de rendement au 30 avril 2019



Portefeuille privé d'actions américaines de croissance RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Brown Advisory LLC

Brown Advisory est la principale société affiliée de conseils en placement de Brown Advisory Incorporated, dont les bureaux principaux sont situés à Baltimore, Washington, Boston et Londres. Depuis son établissement à titre de société affiliée d'Alex Brown & Sons, en 1993, la société a étendu ses activités de façon stratégique. Elle gère maintenant des actifs totalisant près de 29 milliards de dollars pour le compte de ses clientèles privée et institutionnelle.

Analyse de rendement (suite) au 30 avril 2019

Distributions (\$)/part	AAJ*	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Distributions totales	0,21	0,75	0,78	0,57	0,91	0,70	0,65	1,09	0,76	1,46	0,98
Intérêt	0,21	0,75	0,78	0,57	0,91	0,70	0,65	1,09	0,76	1,46	0,98
Dividendes	—	—	0,00	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	8-2018	39,7	7-2015	28,3	11-2017	20,5	2-2019	15,6
Pire	2-2009	-31,2	1-2010	-11,4	2-2009	-6,0	8-2013	2,7
Moyenne		9,3		9,0		8,9		7,7
Nbre de périodes		177		153		129		69
% périodes positives		75,7		76,5		62,8		100,0

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

Commentaire trimestriel au 31 mars 2019

Les marchés boursiers américains ont nettement remonté au T1 de 2019. Le fonds a également connu un bon trimestre, tant dans l'absolu que sur le plan relatif. Aux États-Unis, l'économie et les bénéfices des sociétés ont fait preuve d'une assez bonne résistance, alors que le redressement du marché s'est produit après l'un des trimestres les plus tumultueux depuis 2011.

Les soins de santé ont encore fortement contribué au rendement du fonds. Cependant, les conditions demeurent généralement assez difficiles dans ce secteur. La tarification des médicaments et le resserrement de la réglementation suscitent des préoccupations qui pèsent sur les titres biopharmaceutiques. Le portefeuille continue de surpondérer le secteur, mais ce penchant ne découle pas d'une perspective descendante. Du point de vue ascendant, les sociétés que nous détenons ont des modèles d'affaires dont la solidité nous inspire confiance. Par exemple, Danaher, dont le titre est présent depuis longtemps dans le portefeuille, a annoncé l'acquisition de la division de soins de santé de GE, d'où une hausse de l'action.

Le rebond spectaculaire du marché pendant le

trimestre est en premier lieu attribuable à la technologie de l'information. La vigueur de ce secteur s'explique en partie par une reprise typique après la débâcle du dernier trimestre. Toutefois, les caractéristiques fondamentales d'une bonne partie du segment des logiciels et des services restent prometteuses. Les grandes entreprises en sont encore à un stade précoce du cycle d'investissement. Elles misent actuellement sur les applications de service clientèle et s'orienteront plus tard vers les applications d'administration et les infrastructures de TI. En plus de ces conditions sectorielles propices, le portefeuille a bénéficié de plusieurs facteurs propres aux titres de sociétés comme Intuit, Autodesk et Genpact.

À notre avis, il est impossible de prédire la réaction à court terme du marché ou les résultats trimestriels précis des sociétés que nous détenons. Nous préférons trouver des sociétés dotées de modèles d'affaires qui, selon nous, peuvent générer une croissance supérieure à la moyenne durant un cycle complet. Nous sommes convaincus qu'à long terme, le marché récompense les sociétés de ce type.



Portefeuille privé d'actions américaines de croissance RBC

Divulgestion

Les fonds RBC, les portefeuilles privés 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 parts de série O sont offertes aux personnes, aux clients institutionnels ou aux courtiers qui ont conclu une entente à ce sujet avec RBC GMA. Aucuns frais de gestion ne sont payables par le fonds à l'égard des parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement ou indirectement à RBC GMA des frais négociés.

Les placements en fonds communs peuvent entraîner des frais et dépenses de gestion. Veuillez lire le prospectus ou le document Aperçu du fonds avant d'investir. Sauf indication contraire, les taux de rendement indiqués correspondent à l'historique des rendements totaux annuels composés et tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts ainsi que du réinvestissement de toutes les distributions, mais non des frais de vente, de rachat et de distribution ni des frais facultatifs ou de l'impôt sur le revenu exigible du porteur de parts, qui auraient diminué le rendement.

Les titres des fonds communs de placement ne sont pas garantis ni couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par aucune autre assurance-dépôts gouvernementale. 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 remis. 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. Toutes les opinions et les estimations contenues dans ce document représentent le jugement de RBC GMA à la date de publication du document et peuvent changer sans préavis ; elles sont présentées de bonne foi, mais n'engagent aucune responsabilité légale. Les 10 / 25 principaux placements peuvent varier en raison des opérations continuellement effectuées dans le portefeuille du fonds. Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds de placement sous-jacents peuvent être obtenus à l'adresse www.sedar.com.

Le RFG (%) des fonds RBC, des portefeuilles privés 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 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. Tout placement ou

toute stratégie de négociation doit faire l'objet d'une évaluation en fonction des objectifs de placement de chaque personne. L'information présentée dans le profil du fonds ne constitue pas un conseil en placement ou en fiscalité et ne doit pas être interprétée comme tel. 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.

Phillips, Hager & North gestion de placements est une division de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA). RBC GMA est le gestionnaire des fonds PH&N et leur principal conseiller en placement. Le principal distributeur des fonds PH&N est Phillips, Hager & North gestion de fonds de placement collectif Ltée, qui utilise le nom commercial Services de placement PH&N. RBC GMA est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2019.