

Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation neutre en devises RBC



Objectif de placement

Procurer des rendements globaux à long terme, principalement grâce à l'appréciation du capital, en investissant surtout dans un ou plusieurs fonds communs gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe (désignés comme les fonds sous-jacents), qui détiennent des actions ordinaires et des titres équivalents de sociétés américaines qui se négocient en dessous de leur valeur intrinsèque potentielle. Le fonds vise également à réduire au minimum les placements sensibles aux fluctuations du change entre le dollar américain et le dollar canadien. L'équipe des placements est à l'affût de sociétés à grande capitalisation dont les ratios cours/bénéfice, cours/valeur comptable et cours/flux de trésorerie sont supérieurs à ceux de l'indice S&P 500. Sont considérés intéressants les candidats dont les caractéristiques fondamentales sont susceptibles de connaître une amélioration, en raison, par exemple, d'une restructuration de l'entreprise, de modifications apportées à la direction, de nouveaux cycles de produits ou d'une modification à long terme de l'équilibre entre l'offre et la demande.

Détails du fonds

| Série | Devise | Code du fonds |
|-------|--------|---------------|
| O | CAD | RBF10219 |

Date de création Janvier 2010

Actif total (millions \$) 478,2

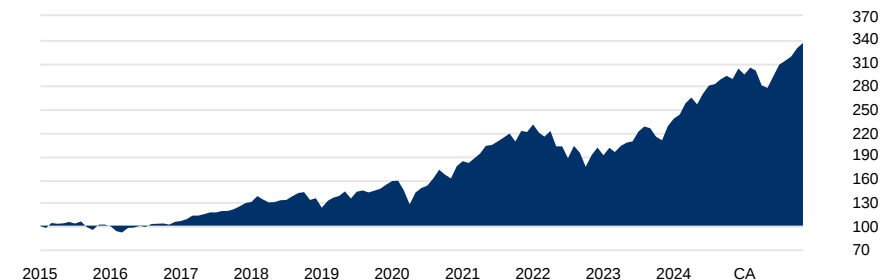
Indice de référence

100 % S&P 500 Total Return Index (Hedged to CAD)

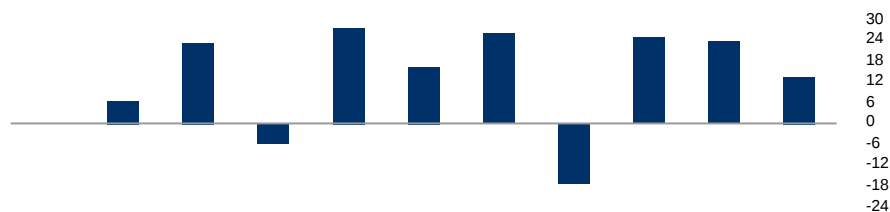
Analyse du rendement au 31 octobre 2025

Croissance de 100 000 \$

Série O 335 568 \$



Rendement par année civile (%)



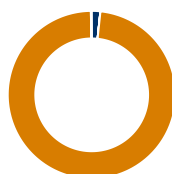
| 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | CA | |
|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|---------------------|
| -0,2 | 6,7 | 23,0 | -5,7 | 27,7 | 16,2 | 25,8 | -17,2 | 24,7 | 23,8 | 13,8 | Fonds |
| 1,2 | 11,5 | 21,2 | -5,7 | 29,8 | 16,3 | 28,2 | -19,2 | 24,7 | 23,8 | 16,0 | Indice de référence |

| 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis lanc. | Rendements mobiles (%) |
|--------|--------|--------|------|-------|-------|--------|--------------|------------------------|
| 2,1 | 7,3 | 20,8 | 16,0 | 20,6 | 15,8 | 12,7 | 12,3 | Fonds |
| 2,2 | 7,8 | 22,5 | 19,6 | 21,2 | 16,3 | 13,4 | — | Indice de référence |

Analyse du portefeuille au 31 octobre 2025

Répartition d'actif

% des actifs



| | |
|--------------------------------|------|
| ● Liquidités | 1,7 |
| ● Revenu fixe | 0,0 |
| ● Actions canadiennes | 0,0 |
| ● Actions américaines | 98,2 |
| ● Actions européennes | 0,0 |
| ● Actions asiatiques | 0,0 |
| ● Actions de marchés émergents | 0,0 |
| ● Autre | 0,1 |

Style des actions

| | Valeur | Mixte | Croissance |
|---------|--------|-------|------------|
| Grande | 28 | 38 | 20 |
| Moyenne | 3 | 5 | 5 |
| Petite | 0 | 0 | 0 |

Pondér. (%)

● > 50

● 25-50

● 10-25

○ 0-10

Caractéristiques des actions

| | |
|---|---------|
| Rendement en dividendes (%) | 1,0 |
| Ratio cours-bénéfice (prévisionnel) | 23,8 |
| Ratio cours-valeur comptable | 5,8 |
| Ratio cours-flux de trésorerie disponible | 20,3 |
| Ratio cours-ventes | 3,7 |
| Capitalisation boursière moyenne pondérée (G\$) | 2 139,7 |

| Mesures de risque | Fonds | Indice de référence |
|----------------------|-------|---------------------|
| Écart-type sur 3 ans | 12,1 | 12,6 |
| Écart-type sur 5 ans | 14,9 | 15,6 |

Analyse du portefeuille au 31 octobre 2025 (suite)

| 10 principaux titres | % des actifs |
|---|--------------|
| NVIDIA Corp | 8,6 |
| Microsoft Corp | 7,1 |
| Apple Inc | 6,8 |
| Amazon.com Inc | 4,6 |
| Alphabet Inc - Class C Shares | 4,4 |
| Broadcom Inc | 3,4 |
| Meta Platforms Inc - Class A Shares | 2,6 |
| JPMorgan Chase & Co | 1,9 |
| Visa Inc - Class A Shares | 1,5 |
| Berkshire Hathaway Inc - Class B Shares | 1,4 |
| % total des 10 avoirs principaux | 42,3 |

| Répartition sectorielle des actions | % |
|-------------------------------------|------|
| Technologie de l'information | 37,0 |
| Finance | 14,0 |
| Services de communications | 10,0 |
| Consommation discrétionnaire | 9,6 |
| Soins de santé | 8,9 |
| Produits industriels | 8,3 |
| Consommation de base | 4,4 |
| Énergie | 2,7 |
| Services publics | 2,3 |
| Matières | 1,5 |
| Immobilier | 1,4 |

| Rendements sup. et inf. (%) [†] | 1 an | | 3 ans | | 5 ans | | 10 ans | |
|--|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| | Fin | Rend. | Fin | Rend. | Fin | Rend. | Fin | Rend. |
| Meilleure | 03-2021 | 51,1 | 09-2014 | 23,2 | 03-2025 | 17,0 | 09-2021 | 15,1 |
| Pire | 12-2022 | -17,2 | 03-2020 | 4,1 | 03-2020 | 4,4 | 03-2020 | 8,8 |
| Moyenne | — | 13,3 | — | 12,5 | — | 12,3 | — | 12,0 |
| N ^b re de périodes | — | 178 | — | 154 | — | 130 | — | 70 |
| % périodes positives | — | 84,3 | — | 100,0 | — | 100,0 | — | 100,0 |

[†]Les rendements les plus élevés/les plus faibles (%) reposent sur des données recueillies depuis la création du fonds.

| Distributions/part (\$)* | CA | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Intérêt | — | 0,05 | 0,04 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | — | — |
| Dividendes canadiens | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Dividendes étrangers | — | 0,29 | 0,26 | 0,26 | 0,25 | 0,27 | 0,26 | 0,25 | 0,23 | 0,31 | 0,19 |
| Impôt étranger | — | -0,04 | -0,04 | -0,03 | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,03 | -0,03 | -0,03 |
| Gains en capital | — | 0,20 | — | — | 1,94 | 0,88 | — | 0,70 | 1,04 | — | — |
| Remboursement de capital | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Distributions totales | 0,24 | 0,50 | 0,26 | 0,24 | 2,16 | 1,13 | 0,23 | 0,91 | 1,24 | 0,28 | 0,17 |

*Les différents types de revenus et les impôts étrangers versés pour l'année précédente sont déclarés vers la fin du mois de janvier. Les distributions déclarées sont celles de la série sur laquelle porte l'analyse du rendement. Pour les distributions d'autres séries, veuillez visiter le site rbcgam.com/fonds.

Gestionnaire(s) de portefeuille

Shanthu David

Premier gestionnaire de portefeuille, Actions nord-américaines
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

David Tron

Premier gestionnaire de portefeuille, Actions nord-américaines
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Kalvin Hon

Gestionnaire de portefeuille, Actions nord-américaines
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Angelica Murison

Première gestionnaire de portefeuille, Actions nord-américaines
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Déclarations

Les fonds RBC, les portefeuilles privés RBC, les fonds alternatifs RBC et les fonds PH&N sont offerts par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA 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 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. Pour les périodes de moins d'un an, les taux de rendement sont des taux simples. Les fonds communs de placement ne sont ni garantis, ni couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ou par aucune autre assurance-dépôts gouvernementale. La valeur des parts des fonds autres que les fonds du marché monétaire fluctue souvent. 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. Les rendements antérieurs ne se répètent pas nécessairement.

Le profil du 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 du fonds ne constituent pas des conseils en placement ou en fiscalité et ne doivent pas être interprétés comme tels. Vous ne devez pas vous fier aux renseignements contenus dans le profil du fonds ni agir sur la foi de ceux-ci, sans d'abord demander l'avis d'un conseiller professionnel compétent.

Ce document a été préparé par RBC GMA Inc. à partir de sources jugées fiables, mais ni RBC GMA Inc., ni ses sociétés affiliées, ni aucune autre personne n'en garantissent explicitement ou implicitement l'exactitude, l'intégralité ou la pertinence. Toutes les opinions et les estimations contenues dans ce document représentent le jugement de RBC GMA Inc. 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 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 Inc. 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 Inc. des frais négociés. Le rendement de la série O est présenté avant déduction des frais de gestion.

Le cas échéant, 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 graphique montrant la croissance d'un placement de 100 000 \$ illustre l'évolution d'un placement hypothétique dans le fonds durant les dix dernières années ou, pour les fonds ayant un historique de rendement de moins de dix ans, depuis le dernier jour du mois au cours duquel le fonds a été créé. Les données du graphique reposent sur l'hypothèse d'un réinvestissement de toutes les distributions et sont présentées après déduction des frais.

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. Les chiffres relatifs à l'actif net englobent toutes les séries d'un fonds. La catégorie d'un fonds est déterminée par le Comité de normalisation des fonds d'investissement du Canada (CIFSC).

Les classements par quartile et les renseignements de la matrice de style d'actions sont établis par la société de recherche indépendante Morningstar Research Inc. Les classements par quartile ont pour but de comparer le rendement des fonds à celui d'autres fonds dans la catégorie de fonds applicable et peuvent changer tous les mois. Les quartiles répartissent les données entre quatre segments égaux assimilables à des rangs (1, 2, 3 ou 4). La Matrice de style des actions Morningstar^{MC} est une grille à neuf cases qui illustre le style de placement d'un titre. Les renseignements provenant de Morningstar qui figurent dans les présentes lui appartiennent, et aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou des pertes découlant de l'utilisation de ces renseignements. © 2025 Morningstar Research Inc.

Les renseignements indiqués dans l'analyse de portefeuille peuvent être modifiés et sont fondés sur les données dont dispose RBC GMA Inc. à la date de ce rapport. Les caractéristiques du portefeuille sont présentées avant déduction des frais. Les caractéristiques des actions et des titres à revenu fixe des fonds équilibrés et des solutions de portefeuille sont indiquées en fonction de la part des actions ou des titres à revenu fixe dans le portefeuille.

RBC Gestion mondiale d'actifs est la division de gestion d'actifs de Banque Royale du Canada (RBC) qui regroupe RBC GMA Inc., RBC Global Asset Management (U.S.) Inc., RBC Global Asset Management (UK) Limited, et RBC Global Asset Management (Asia) Limited, qui sont des filiales distinctes, mais affiliées de RBC.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2025.