

Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation RBC

Objectif de placement

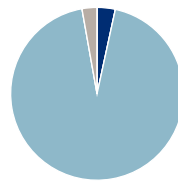
Le fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés à petite et à moyenne capitalisation inscrites à une bourse de valeurs du Canada au sein des secteurs de l'énergie et des matières premières. Le fonds ne peut investir plus de 10 % de son actif dans des titres étrangers.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF527
Date de création		février 2015	
Actif total (millions \$)		214,7	
Série A VLPP \$		5,45	
Série A RFG %		2,03	
Indice de référence		Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX (CAD)	
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 ressources naturelles	
Société de gestion		RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.	
Site Web		www.rbcgam.com	

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif

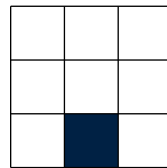


	% actifs
Encaisse	3,4
Revenu fixe	0,0
Actions can	93,8
Actions amér	0,0
Actions int	2,8
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Parex Resources Inc	7,7
Tourmaline Oil Corp	6,3
West Fraser Timber Co.Ltd	6,3
Methanex Corp	6,2
Lundin Mining Corp	5,3
Enerplus	4,9
Vermilion Energy	4,3
Seven Generations Energy Ltd	4,2
MEG Energy	3,6
Labrador Iron Ore Royalty Corp	3,5
Enferflex Ltd	3,3
Hudbay Minerals Inc	3,1
PrairieSky Royalty	3,0
Turquoise Hill Resources Ltd	3,0
Gran Tierra Energy Inc	2,8
NuVista Energy Ltd	2,8
Norbord Inc	2,5
Interfor Corp	2,2
Ivanhoe Mines Ltd A	1,9
Pason Systems Inc	1,8
Kelt Exploration Ltd	1,8
Secure Energy Services Inc	1,8
Whitecap Resources Inc	1,7
Chemtrade Logistics Income Fund	1,6
Precision Drilling Corp	1,5
% total des 25 avoirs principaux	87,2
Nombre total d'actions	37
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	38

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

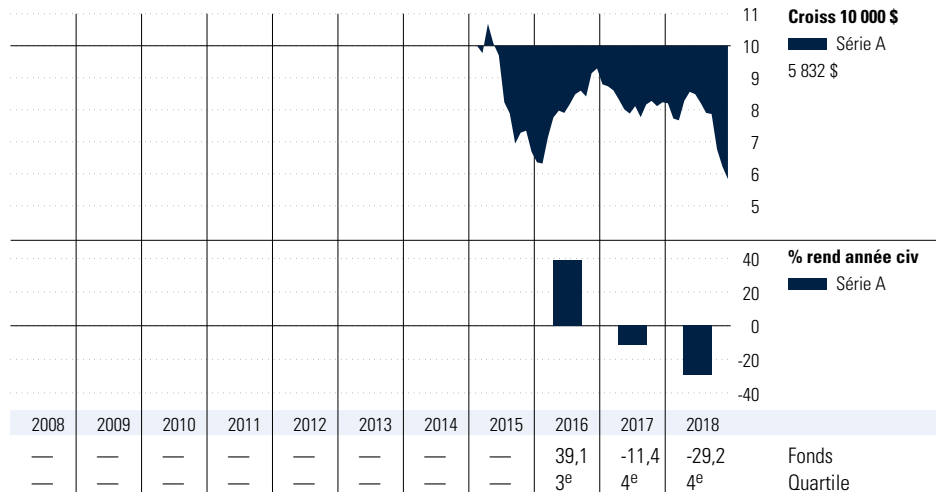
Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,1
Ratio C/B	8,7
Cap bour moy G\$	2,4

Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Énergie	58,2
Matériaux	41,2
Produits industriels	0,6
Consommation discrétionnaire	0,0
Denrées de base	0,0
Soins de la santé	0,0
Services financiers	0,0
Technologie de l'information	0,0
Services de communication	0,0
Services publics	0,0
Immobilier	0,0
Autres actifs	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 %
-6,3	-25,9	-31,3	-29,2	-4,4	—	—	-14,2	Fonds
4 ^e	4 ^e	4 ^e	4 ^e	4 ^e	—	—	—	Quartile
131	131	129	127	108	88	52	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Chris Beer
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Chris Beer est vice-président et premier gestionnaire de portefeuille, Actions canadiennes et mondiales. Il œuvre dans le secteur des placements depuis 1993.

Brahm Spilfogel
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Brahm Spilfogel est vice-président et premier gestionnaire de portefeuille, Actions mondiales. Il œuvre dans le secteur des placements depuis 1991.

Analyse de rendement (suite) au 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,02	—	—	0,07	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	0,02	—	—	0,00	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	0,06	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	12-2016	39,1	9-2018	4,2	—	—	—	—
Pire	2-2016	-36,8	2-2018	-8,2	—	—	—	—
Moyenne		-1,2		-3,7				
Nbre de périodes		35		11				
% périodes positives		40,0		18,2				

* 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

Les actions énergétiques ont terminé 2018 en baisse après la chute des prix du pétrole au quatrième trimestre, et la plupart des actions de sociétés pétrolières et gazières ont clôturé l'année près de leurs creux de 52 semaines. La chute des prix du pétrole brut a été accentuée par la décision inattendue du président américain, Donald Trump, d'accorder des exemptions à certains pays pour leur permettre d'importer du pétrole brut d'Iran, sixième producteur pétrolier en importance au monde, malgré les sanctions des États-Unis. Sur trois mois, le prix au comptant du pétrole West Texas Intermediate (WTI) a chuté de 38 % et a clôturé le quatrième trimestre à un faible niveau de 45 \$ US le baril. Le prix du pétrole de Brent s'est légèrement mieux comporté : il a baissé de 35 % pour s'établir à 54 \$ US le baril. Aux États-Unis, le gaz naturel a connu une certaine volatilité, mais a terminé le trimestre près de son niveau de départ, tout juste sous les 3 \$ US le million de BTU.

Le fonds a affiché un rendement inférieur en raison de la surpondération de Kelt Exploration, de Pason Systems et de Precision Drilling, qui a nuí au rendement. Ce mauvais rendement a en partie été atténué par la surpondération de MEG Energy, ainsi que la sous-pondération de Tamarack Valley

Energy Ltd.

Du côté des matières, les prix du minerai de fer, de l'acier, du bois d'œuvre et du cuivre se sont tous repliés au second semestre de 2018, puisque les conflits commerciaux et la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis ont avivé les craintes d'une récession et que la faiblesse du PIB mondial a nuí aux prix des marchandises. La sous-pondération du producteur de cuivre Nevsun, de la société de produits forestiers Stella Jones et de la société de matériaux d'emballage Winkpak, qui ont enregistré une solide remontée en décembre, a contribué au rendement décevant du segment des matières au sein du portefeuille.

La décision du président Donald Trump d'accorder des dérogations aux sanctions imposées à l'Iran a entraîné un déséquilibre temporaire de l'offre et de la demande sur le marché mondial du pétrole brut. Cependant, en raison de l'entente conclue en décembre par l'OPEP et ses partenaires afin de réduire la production de 1,2 million de barils par jour pendant six mois à compter de janvier, nous prévoyons actuellement que le marché retrouvera l'équilibre au cours du premier semestre de 2019, à condition que la demande demeure solide.

Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation 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 (%) 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.