

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 \$)	290,0
Série A VLPP \$	7,41
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

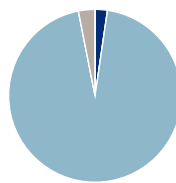
Catégorie de fonds	Actions de ressources naturelles
--------------------	----------------------------------

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

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

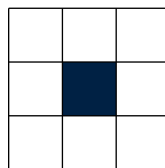
Analyse du portefeuille au 31 août 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	2,3
Revenu fixe	0,0
Actions can	94,6
Actions amér	0,0
Actions int	3,1
Autre	0,0

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

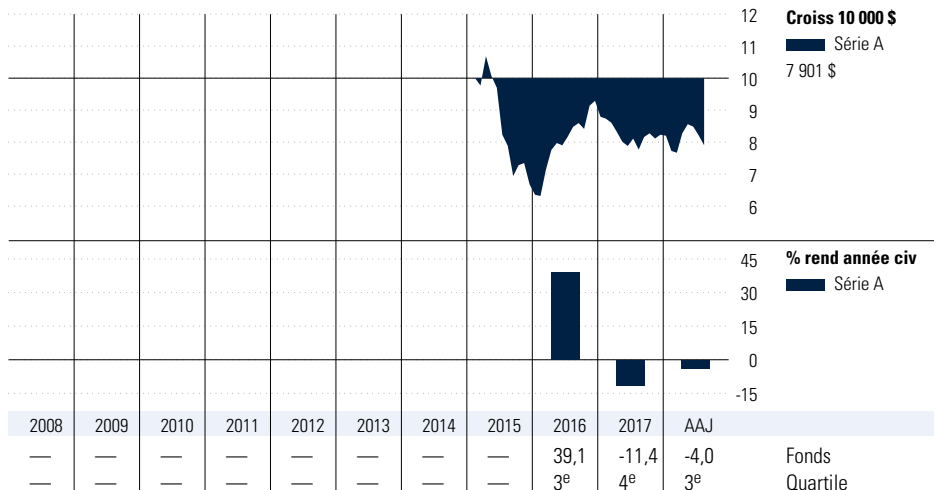
Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,5
Ratio C/B	15,2
Cap bour moy G\$	3,4

Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Énergie	60,1
Matériaux	39,9
Produits industriels	0,0
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 télécommunications	0,0
Services publics	0,0
Immobilier	0,0
Autres actifs	0,0

Analyse de rendement au 31 août 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
-3,8	-7,7	2,3	1,7	0,1	—	—	-7,8	Fonds
1 ^{er}	3 ^e	2 ^e	3 ^e	4 ^e	—	—	—	Quartile
128	128	128	125	102	86	53	—	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 août 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	—	—	—	0,07	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	—	—	—	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	8-2018	0,1	—	—	—	—
Pire	2-2016	-36,8	2-2018	-8,2	—	—	—	—
Moyenne		1,1		-4,7				
Nbre de périodes		31		7				
% périodes positives		45,2		14,3				

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

Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

Au deuxième trimestre, le secteur de l'énergie a enregistré de robustes gains à l'échelle mondiale. La forte demande de pétrole brut et de produits pétroliers ainsi que le respect strict par les membres de l'OPEP des réductions annoncées précédemment ont beaucoup fait diminuer les stocks aux États-Unis et dans le monde.

Le rendement du fonds par rapport à la référence a bénéficié d'une poignée d'événements qui ont amélioré le rendement de certains des titres les plus fortement surpondérés. Le secteur de l'énergie a tiré profit de la hausse de 20 % des prix du pétrole au comptant, et plus particulièrement les sociétés d'exploration et de production, qui ont enregistré un gain de 2,3 % par rapport à la référence. La surpondération de Parex Resources Inc., de Kelt Exploration Ltd., de Gran Tierra Energy Inc. et de Yangarra Resources Ltd. a contribué dans une grande proportion à l'alpha du trimestre.

Le secteur des matières a produit de solides rendements au deuxième trimestre, malgré les craintes d'une guerre commerciale, qui ont fait bondir le dollar américain de 5,6 % au cours de la période. En raison des inquiétudes à l'égard d'un éventuel ralentissement de la croissance

mondiale, les prix de métaux de base comme le cuivre et le zinc ont chuté de 2,5 % et de 12,8 % respectivement. Malgré sa volatilité, le marché du bois d'œuvre s'est montré résilient et les prix, qui sont sensibles au marché du logement américain, ont grimpé de 10,5 %. Le rendement relatif du fonds a été avantagé par la surpondération d'Arizona Mining Inc., un petit producteur de zinc qui est la cible d'une offre d'acquisition par South 32. La surpondération de Methanex Corp., producteur de méthanol, a été bénéfique au fonds en raison des solides facteurs fondamentaux de l'offre et de la demande. Les sociétés sidérurgiques Labrador Iron Ore Corp. et Champion Iron Ltd., de même que le fabricant de produits forestiers Norbord Inc., ont également contribué à l'alpha généré pendant le trimestre.

Le gestionnaire de portefeuille est d'avis que la décision de l'OPEP d'accroître sa production pour atteindre la cible établie en novembre 2016 n'est pas défavorable pour le brut ou les titres énergétiques. En revanche, selon lui, la destruction de la demande imputable au ralentissement éventuel de l'économie mondiale causé par les tarifs douaniers représente le principal risque pour les marchés de l'énergie.



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 (en %) des fonds RBC, des fonds PH&N et des fonds BlueBay est calculé en données annualisées, compte tenu des frais réels du semestre allant du 1er janvier au 30 juin 2018.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1er 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 31 août 2018.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2018.