

# Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à petite capitalisation RBC

## Objectif de placement

Procurer une croissance à long terme du capital. Le fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés des États-Unis à petite capitalisation qui sont considérées comme sous-évaluées afin de procurer aux épargnants une ample exposition aux possibilités de croissance sur les marchés boursiers.

## Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF435
Cseil	À l'achat	CAD	RBF6435
Cseil	Frais bas	CAD	RBF4435

Date de création	septembre 2015
Actif total (millions \$)	69,7
Série A VLPP \$	13,13
Série A RFG %	2,04
Indice de référence	Indice de valeur Russell 2000 (CAD)

Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

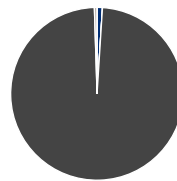
Catégorie de fonds	Actions de PME américaines
--------------------	----------------------------

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

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

## Analyse du portefeuille au 31 mars 2018

### Répartition d'actif

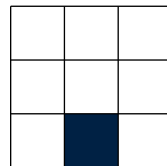


	% actifs
Encaisse	1,0
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	98,4
Actions int	0,5
Autre	0,0

### 25 principaux titres

	% actifs
Compass Diversified Holdings	2,5
Chemical Financial Corp	2,3
Spire Inc	2,1
Callon Petroleum Co	2,1
United Community Banks Inc	2,0
Columbus McKinnon Corp	2,0
Omnova Solutions Inc	2,0
Synovus Financial	2,0
Delek US Holdings Inc	2,0
Novanta Inc	1,9
Texas Capital Bancshares Inc	1,9
Reliance Steel & Aluminum Co	1,9
Pacific Premier Bancorp Inc	1,8
Globus Medical Inc Class A	1,8
Portland General Electric	1,8
Casella Waste Systems Inc Class A	1,8
Heritage Financial Corp	1,7
EnerSys	1,7
ACCO Brands Corp	1,7
PC Connection Inc	1,6
Greenbrier Companies Inc	1,6
Kaiser Aluminum Corp	1,5
Steven Madden Ltd	1,5
Patrick Industries Inc	1,5
NN Inc	1,4
% total des 25 avoirs principaux	46,0
Nombre total d'actions	86
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
<b>Nombre total de titres</b>	<b>87</b>

### Style des actions



### Statistiques sur les actions

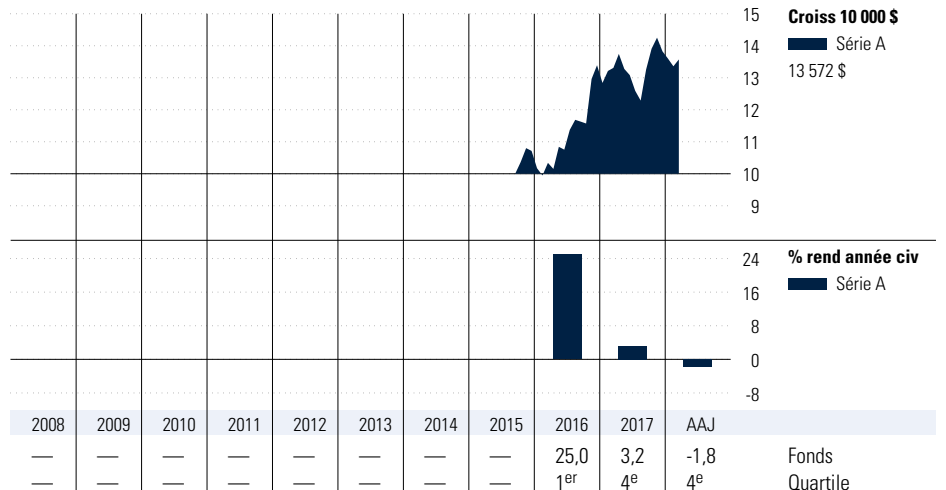
Ratio C/VC	1,8
Ratio C/B	15,4
Cap bour moy G\$	2,2

Valeur Mixte Croiss

### Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Services financiers	28,4
Produits industriels	19,4
Consommation discrétionnaire	11,3
Technologie de l'information	8,7
Immobilier	7,9
Matériaux	6,7
Énergie	6,3
Soins de la santé	5,1
Services publics	4,9
Denrées de base	1,3
Services de télécommunications	0,0
Autres actifs	0,0

## Analyse de rendement au 31 mars 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
1,6	-1,8	2,4	2,0	—	—	—	12,0	Fonds
1 <sup>er</sup>	4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	—	—	—	—	Quartile
292	292	269	255	180	102	58	—	N <sup>b</sup> re de fonds dans la cat.



# Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à petite capitalisation RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Biographies des gestionnaires

#### Lance F. James

#### RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.

Lance F. James est premier directeur général et premier gestionnaire de portefeuille. Il œuvre dans le secteur des placements depuis 1980.

### Analyse de rendement (suite) au 31 mars 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	—	—	0,10	0,09	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	0,10	0,09	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	4-2017	35,4	—	—	—	—	—	—
Pire	2-2018	1,1	—	—	—	—	—	—
Moyenne		16,4						
Nbre de périodes		19						
% périodes positives		100,0						

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

### Commentaire trimestriel au 31 mars 2018

Le trimestre a été difficile pour les marchés boursiers du fait des préoccupations sur des questions macroéconomiques comme l'inflation, la hausse des taux d'intérêt et les tensions commerciales, qui ont menacé d'éclipser la force de l'économie sous-jacente et les solides données fondamentales des sociétés. Au début de 2018, même si on pouvait raisonnablement s'attendre à ce que les solides résultats du T4 se poursuivent au T1, les investisseurs ont de nouveau adopté une position plus défensive. Cependant, ces craintes semblent exagérées étant donné que plusieurs catalyseurs sont en place pour alimenter l'économie américaine et que ceux-ci devraient, selon nous, provoquer une accélération encore plus marquée de la croissance économique.

La sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des produits industriels est l'élément qui a le plus nui aux résultats, contrebalançant largement la sélection favorable de titres dans le secteur de l'énergie. Du point de vue de la répartition sectorielle, la sous-pondération modeste du fonds dans le secteur de l'énergie a stimulé le rendement, mais la sous-pondération modérée dans le secteur des soins de

santé a pesé sur les résultats.

La stratégie du fonds met l'accent sur de petites sociétés négligées assorties de facteurs fondamentaux à long terme attrayants, d'un potentiel de rentabilité accrue à court terme et de valorisations relatives peu élevées. Elle est axée sur les sociétés dominantes du marché qui offrent des produits ou des services éprouvés, des avantages concurrentiels durables, des bilans solides et des flux de trésorerie attrayants. Bien que les pondérations sectorielles soient le fruit d'une recherche et d'une sélection de titres selon un mode ascendant, la stratégie demeure en position de profiter de la reprise économique. La protection contre les reculs découle du profil supérieur du rendement des capitaux propres (RCP) et des bilans du portefeuille comparativement à l'indice, ainsi que des positions dominantes sur le marché de la plupart des sociétés en portefeuille. La stratégie continue d'afficher des valorisations moindres par rapport à l'indice de valeur Russell 2000 selon diverses mesures, tout en présentant des prévisions de croissance des bénéfices et de RCP supérieures.



## Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à petite capitalisation 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 (en %) des fonds RBC, des fonds PH&N et des fonds BlueBay est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé en données annualisées, compte tenu des frais réels du semestre allant du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2017.

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 mars 2018.

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