

# 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 \$)	59,1
Série A VLPP \$	10,94
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

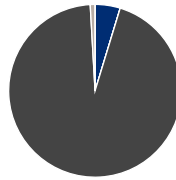
Catégorie de fonds	Actions de PME américaines
--------------------	----------------------------

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

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

## Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

### Répartition d'actif

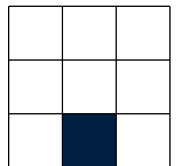


	% actifs
Encaisse	4,7
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	94,3
Actions int	0,9
Autre	0,0

### 25 principaux titres

	% actifs
Spire Inc	2,9
Portland General Electric	2,7
Columbus McKinnon Corp	2,3
Compass Diversified Holdings	2,2
EnerSys	2,0
PC Connection Inc	1,9
Kaiser Aluminum Corp	1,8
Steven Madden Ltd	1,7
Greenbrier Companies Inc	1,7
Novanta Inc	1,7
Ducommun Inc	1,7
AMERISAFE Inc	1,6
Gray Television Inc	1,6
Delek US Holdings Inc	1,6
John B Sanfilippo & Son Inc	1,6
Omnova Solutions Inc	1,5
Community Healthcare Trust Inc	1,5
Teleflex Inc	1,5
Globus Medical Inc Class A	1,5
Chemical Financial Corp	1,4
Reinsurance Group of America	1,4
Columbia Property Trust Inc	1,4
Emergent BioSolutions Inc	1,4
LegacyTexas Financial Group	1,4
Reliance Steel & Aluminum Co	1,4
% total des 25 avoirs principaux	43,4
Nombre total d'actions	85
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
<b>Nombre total de titres</b>	<b>86</b>

### Style des actions



Valeur Mixte Croiss

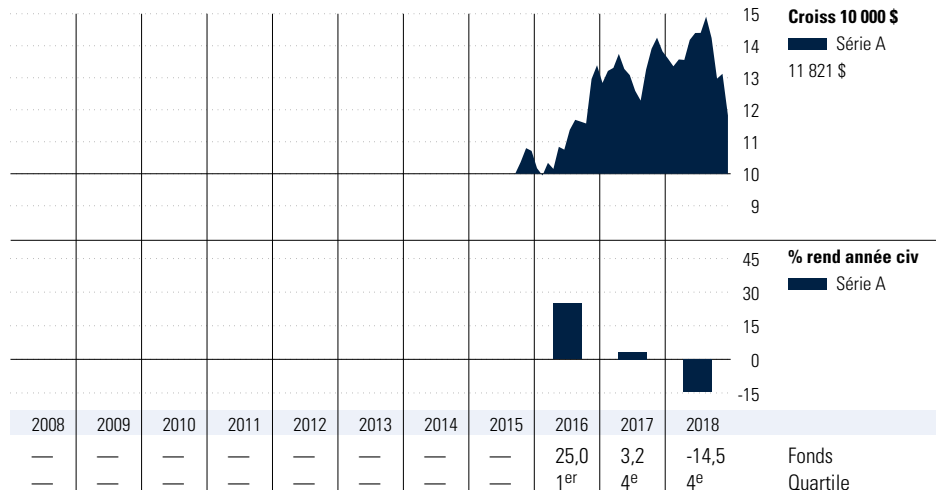
### Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,5
Ratio C/B	12,2
Cap bour moy G\$	2,2

### Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Services financiers	22,5
Produits industriels	19,8
Immobilier	10,6
Consommation discrétionnaire	9,9
Technologie de l'information	8,1
Services publics	7,2
Soins de la santé	5,5
Matériaux	5,5
Énergie	4,5
Services de communication	3,7
Denrées de base	2,7
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 %
-9,9	-17,0	-17,9	-14,5	3,3	—	—	4,7	Fonds
3 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	—	—	—	Quartile
309	309	305	300	224	142	66	—	N <sup>bre</sup> 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 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,49	—	0,10	0,09	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	0,49	—	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	9-2018	12,5	—	—	—	—
Pire	12-2018	-14,5	12-2018	3,3	—	—	—	—
Moyenne		12,2		7,7				
Nbre de périodes		28		4				
% périodes positives		85,7		100,0				

\* 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 marchés boursiers de toutes sortes se sont effondrés au quatrième trimestre, chutant brutalement en décembre, et les indices généraux du marché ont affiché leurs pires pertes annuelles depuis la crise financière. Les indices Dow Jones des valeurs industrielles (-8,7 %) et S&P 500 (-9,0 %) ont connu leurs pires rendements en décembre depuis la Grande Dépression (1931). La forte volatilité sur les marchés est probablement le fait saillant du trimestre et de l'année.

L'indice S&P 500 a fluctué de plus de 1 % à neuf occasions en décembre, comparativement à huit fois pour l'ensemble de 2017. Fait remarquable, l'indice a enregistré des fluctuations de cette ampleur à 64 reprises durant l'année, surtout à la fin de décembre. Le Dow Jones a alors inscrit une perte record de 653 points le 24 décembre, puis a obtenu un gain quotidien record de plus de 1 000 points à la réouverture des marchés, le 26 décembre.

Le fonds surpondère légèrement les soins de santé, sous-pondère modestement l'énergie et les matières, et ne contient aucun placement lié aux services de communications. Le choix des titres a surtout été défavorable en ce qui concerne la finance, les produits industriels et la consommation discrétionnaire. Cet apport négatif a été annulé en partie par le bon choix de titres de

l'énergie et de l'immobilier. La répartition sectorielle a en général été avantageuse grâce à la modeste sous-pondération du secteur de l'énergie, dont le rendement a été relativement faible.

Le 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. La stratégie 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'un choix de titres selon un mode ascendant, la stratégie demeure en position de profiter de la reprise économique, compte tenu de la surpondération des secteurs, sensibles à la conjoncture économique, des produits industriels, des matières et de la consommation discrétionnaire. 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 bénéficiaires et de rendement des capitaux propres supérieures.



## Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à petite 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](http://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.