

Fonds mondial d'énergie RBC

Objectif de placement

Procurer une croissance à long terme du capital. Le fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés partout dans le monde œuvrant directement ou indirectement dans le domaine de l'exploration, de la mise en valeur, de la production ou de la distribution de produits de l'énergie ou de produits connexes ou exerçant d'autres activités reliées au secteur de l'énergie.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF462
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF864
Cseil	À l'achat	CAD	RBF773
Cseil	Frais bas	CAD	RBF177

Date de création	septembre 1980
Actif total (millions \$)	191,4
Série A VLPP \$	32,89
Série A RFG %	2,13
Indice de référence	Indice MSCI Monde – Énergie (\$ CA)

Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

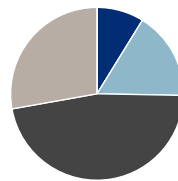
Catégorie de fonds	Actions énergétiques
--------------------	----------------------

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

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

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif

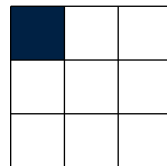


	% actifs
Encaisse	8,8
Revenu fixe	0,0
Actions can	16,5
Actions amér	46,9
Actions int	27,8
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Royal Dutch Shell PLC Class A	9,3
Chevron Corp	9,1
Total SA	8,1
Galp Energia SGPS SA	6,8
ConocoPhillips	6,6
EOG Resources Inc	6,4
Exxon Mobil Corp	5,0
Suncor Energy Inc	5,0
Concho Resources Inc	4,3
Hess Corp	3,6
Parex Resources Inc	3,4
Equinor ASA	2,9
Pioneer Natural Resources Co	2,3
Marathon Petroleum Corp	1,8
Phillips 66	1,8
Enbridge Inc	1,7
Anadarko Petroleum Corp	1,6
Canadian Natural Resources	1,4
NuVista Energy Ltd	1,2
Tourmaline Oil Corp	1,1
Valero Energy Corp	1,0
Continental Resources Inc	0,9
Kelt Exploration Ltd	0,9
Diamondback Energy Inc	0,9
Halliburton Co	0,8
% total des 25 avoirs principaux	88,0
Nombre total d'actions	35
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	36

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,6
Ratio C/B	11,7
Cap bour moy G\$	58,8

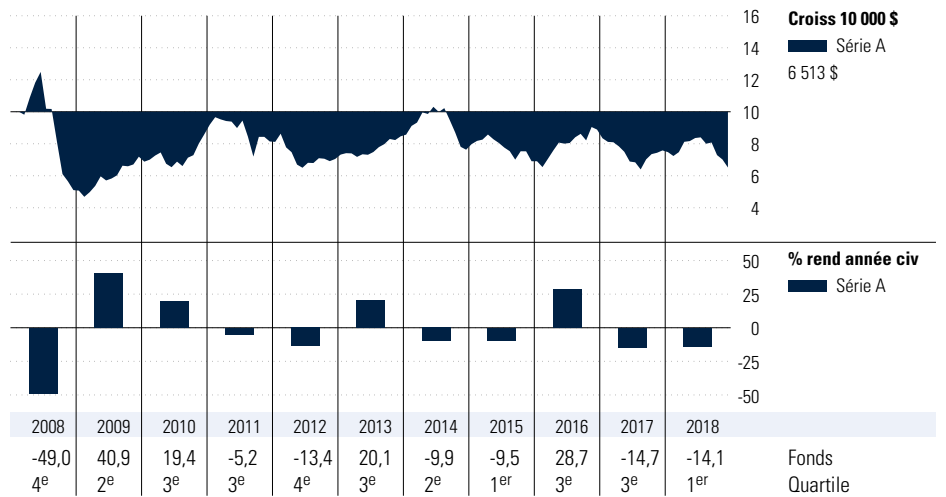
5 secteurs principaux

	% actions
Énergie	98,6
Matériaux	1,4
Produits industriels	0,0
Consommation discrétionnaire	0,0
Denrées de base	0,0

Affectations géographiques

	% actifs
États-Unis	51,5
Canada	18,2
Royaume-Uni	10,2
France	8,9
Portugal	7,5

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 %
-7,2	-19,4	-22,1	-14,1	-1,9	-5,1	2,5	5,3	Fonds
2 ^e	1 ^{er}	1 ^{er}	1 ^{er}	1 ^{er}	1 ^{er}	2 ^e	—	Quartile
70	70	70	68	61	44	21	—	N ^b re de fonds dans la cat.



Fonds mondial d'énergie 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	—	—	—	—	3,29	—	—	5,30	4,45	—	—
Intérêt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	3,29	—	—	5,30	4,45	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	8-2005	88,1	1-2006	44,3	1-2006	29,5	8-2008	20,4
Pire	6-2009	-54,3	1-2009	-20,1	6-2013	-10,2	6-2018	-3,9
Moyenne		9,3		9,4		9,6		10,0
Nbre de périodes		289		265		241		181
% périodes positives		65,1		67,2		75,9		79,6

* 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 perdu 38 % et a clôturé le 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.

Par rapport à l'indice de référence, le fonds a pâti de ses placements dans les sociétés américaines d'exploration et de production. La surpondération de Hess, d'EOG Resources, de Concho Resources et de Continental Resources a nui au rendement relatif. Cette faiblesse a été compensée en partie par la sous-pondération de Schlumberger, de

Devon Energy et d'Apache. La surpondération de MEG Energy, qui a reçu une offre d'achat non sollicitée de Husky Energy, a stimulé le rendement relatif.

En décembre, l'OPEP a décrété une réduction de la production de 1,2 million de barils par jour pendant six mois à compter de janvier 2019. Nous croyons que cette décision devrait permettre un bon équilibre entre l'offre et la demande dès le premier semestre de 2019, à condition que la demande demeure solide. Le gestionnaire de portefeuille croit que le marché sous-évalue encore de nombreux risques pouvant se répercuter sur l'offre et qui pourraient provoquer une flambée des prix, notamment la détérioration persistante de la production de pétrole brut du Venezuela, les contraintes de capacité limitant la hausse de la production dans le sud-ouest des États-Unis et les tensions au Moyen-Orient opposant l'Arabie saoudite et l'Iran). En revanche, nous prévoyons une baisse de la demande imputable au ralentissement éventuel de l'économie mondiale causé par les conflits commerciaux. Cette évolution représente le principal risque pour les marchés de l'énergie.

Fonds mondial d'énergie 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.