

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

Objectif de placement

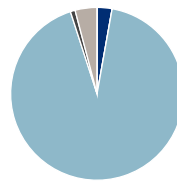
Le fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés à petite et à moyenne capitalisation inscrites à une bourse de valeurs du Canada au sein des secteurs de l'énergie et des matières premières. Le fonds ne peut investir plus de 10 % de son actif dans des titres étrangers.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF527
Date de création		février 2015	
Actif total (millions \$)		234,1	
Série A VLPP \$		6,01	
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 mars 2019

Répartition d'actif

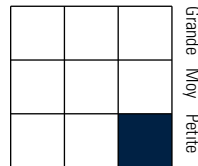


	% actifs
Encaisse	2,8
Revenu fixe	0,0
Actions can	92,3
Actions amér	0,9
Actions int	4,1
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Parex Resources Inc	8,9
Methanex Corp	8,7
Tourmaline Oil Corp	6,9
Enerplus	5,6
Vermilion Energy	5,1
Lundin Mining Corp	4,8
Hudbay Minerals Inc	4,5
West Fraser Timber Co.Ltd	4,2
Enerflex Ltd	3,5
Labrador Iron Ore Royalty Corp	3,4
PrairieSky Royalty	2,7
Seven Generations Energy Ltd	2,7
NuVista Energy Ltd	2,7
Gran Tierra Energy Inc	2,6
Kelt Exploration Ltd	2,5
Pason Systems Inc	2,3
Ivanhoe Mines Ltd A	2,3
Intertape Polymer Group	2,2
Interfor Corp	2,2
Secure Energy Services Inc	2,1
Turquoise Hill Resources Ltd	2,1
Norbord Inc	2,0
Precision Drilling Corp	1,8
Whitecap Resources Inc	1,8
MEG Energy	1,6
% total des 25 avoirs principaux	89,2
Nombre total d'actions	33
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	34

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

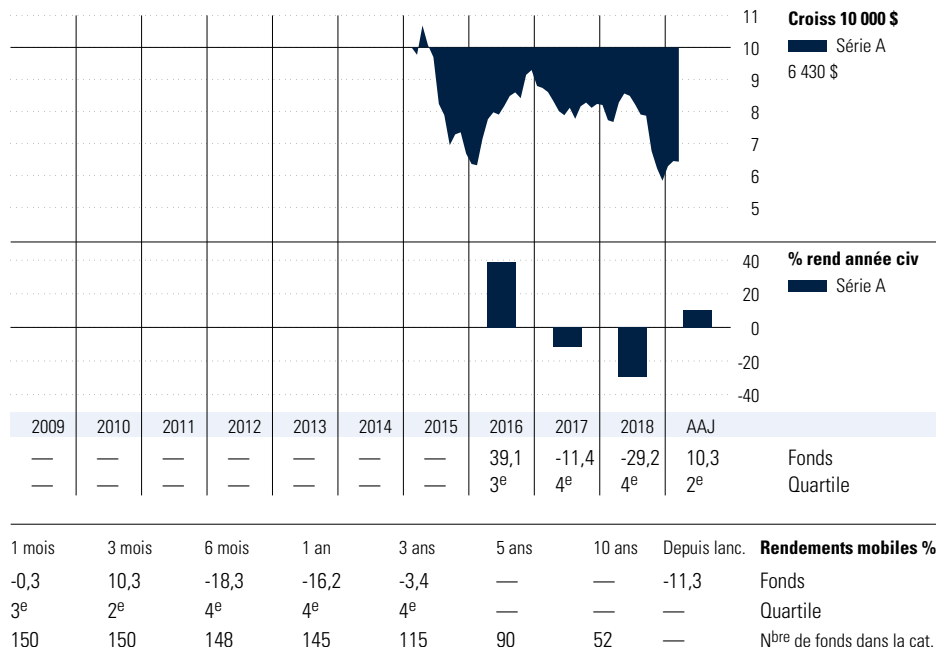
Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,1
Ratio C/B	13,5
Cap bour moy G\$	2,5

Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Énergie	57,3
Matériaux	42,1
Produits industriels	0,7
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 mars 2019





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 Spilfoegel

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Brahm Spilfoegel 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 mars 2019

Distributions (\$)/part	AAJ*	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Distributions totales	—	0,02	—	—	0,07	—	—	—	—	—	—
Intérêt	—	0,00	—	—	0,00	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	0,02	—	—	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		-2,6		-3,1				
Nbre de périodes		38		14				
% périodes positives		36,8		21,4				

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

Commentaire trimestriel au 31 mars 2019

Les produits énergétiques ont commencé 2019 en force, se redressant par rapport à leurs creux du quatrième trimestre. La fermeté des prix du pétrole brut a été provoquée par la décision de l'OPEP de réduire sa production, les attentes favorables quant aux pourparlers commerciaux entre la Chine et les États-Unis, et l'optimisme suscité par les mesures de relance en Chine. Sur trois mois, le prix au comptant du pétrole WTI a augmenté de 32 %, remontant par rapport à son creux de 45,40 \$ le baril du trimestre dernier. Au début du trimestre, le prix du gaz naturel a bondi en raison de la baisse des stocks et du temps froid. Toutefois, par la suite, les températures ont été plus clémentes et la production a augmenté ; le prix du gaz naturel a donc terminé le trimestre en baisse de 9,5 %.

Du côté des titres, le rendement a été avanta-gé par les placements dans les sociétés d'exploration et de production, comme Baytex Energy et Parex Resources. Les décisions liées à Crescent Point Energy et Shawcor l'ont cependant réduit au cours du trimestre.

Le secteur des matières a commencé l'année 2019 du bon pied ; grâce aux prix du minerai de fer (+20,6 %), du zinc (+18,5 %), du cuivre (+9 %), du bois d'œuvre (+8,3 %) et de l'or (+77 pb), la portion

du fonds investie dans les matières a devancé la référence. L'offre restreinte de minerai de fer, l'optimisme suscité par les pourparlers commerciaux entre les États-Unis et la Chine, les facteurs saisonniers et les mesures de relance en Chine ont contribué à la progression des métaux de base et des marchandises en vrac au cours de la période.

La surpondération des producteurs de minerai de fer Champion Iron et Labrador Iron Ore Royalty, ainsi que du producteur de cuivre Hudbay Minerals a favorisé le rendement relatif. Cet apport positif a été en partie effacé par la surpondération du producteur de bois d'œuvre West Fraser Timber et du producteur de rubans Intertape Polymer.

Les exemptions accordées par le président Trump à l'égard des exportations de pétrole iranien devraient prendre fin en juin. Ces exemptions, consenties à la fin de 2018, ont incité l'OPEP à réduire sa production quotidienne de 1,2 million de barils afin de mieux équilibrer l'offre et la demande. Il est bien possible que M. Trump n'accorde pas de nouvelles exemptions. Le déficit sur le marché pétrolier qui serait ainsi créé devrait être de bon augure pour le pétrole et les titres qui y sont liés.



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 mars 2019.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2019.