

Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert)

Objectif de placement

Procurer un rendement global à long terme, consistant en une croissance du capital et en un revenu à court terme. Le fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés des États-Unis au moyen de l'Indexation Stratégique®, modèle de gestion de portefeuille conçu par Jim O'Shaughnessy en 1995. L'Indexation Stratégique est une méthode rigoureuse et systématique de sélection d'actions fondée sur des critères indicatifs d'un rendement supérieur à la moyenne sur de longues périodes. Suivant ce modèle, des actions, y compris des certificats américains d'actions étrangères, sont achetées et détenues pendant la durée de chaque exercice, sans égard aux cycles du marché.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF1540
Cseil	Frais bas	CAD	RBF126
Cseil	Sans frais	CAD	RBF1741

Date de création	janvier 2018
Actif total (millions \$)	11,2
Série A VLPP \$	8,74
Série A RFG %	1,50
Indice de référence	Indice de valeur de rendement global net Russell 1000 (CAD)

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

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

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

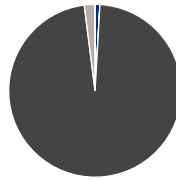
Site Web	www.rbcgam.com
----------	----------------

Notes

La réglementation sur les valeurs mobilières nous interdit de publier le rendement d'un fonds de placement offert depuis moins d'un an. Ce fonds a été lancé le 29 janvier 2018.

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif

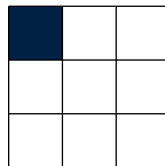


	% actifs
Encaisse	0,9
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	97,1
Actions int	2,0
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Metlife	4,7
Ameriprise Financial Inc	4,4
Citrix Systems Inc	4,1
Marathon Petroleum Corp	3,8
Yum Brands Inc	3,6
Amgen Inc	3,5
Fifth Third Bancorp	3,2
Citigroup Inc	3,1
Cisco Systems Inc	3,1
Juniper Networks Inc	3,0
Voya Financial Inc	2,8
The Kroger Co	2,6
Phillips 66	2,6
Ally Financial Inc	2,5
Union Pacific Corp	2,3
Walt Disney Co	2,3
ConocoPhillips	2,1
Spirit AeroSystems Holdings Inc	2,0
Conagra Brands Inc	2,0
Seagate Technology	2,0
Best Buy Co Inc	1,9
Sealed Air Corp	1,9
United Continental Holdings Inc	1,9
The Western Union Co	1,9
Anadarko Petroleum Corp	1,8
% total des 25 avoirs principaux	68,9
Nombre total d'actions	64
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	65

Style des actions



Valeur Mixte Croiss Petite

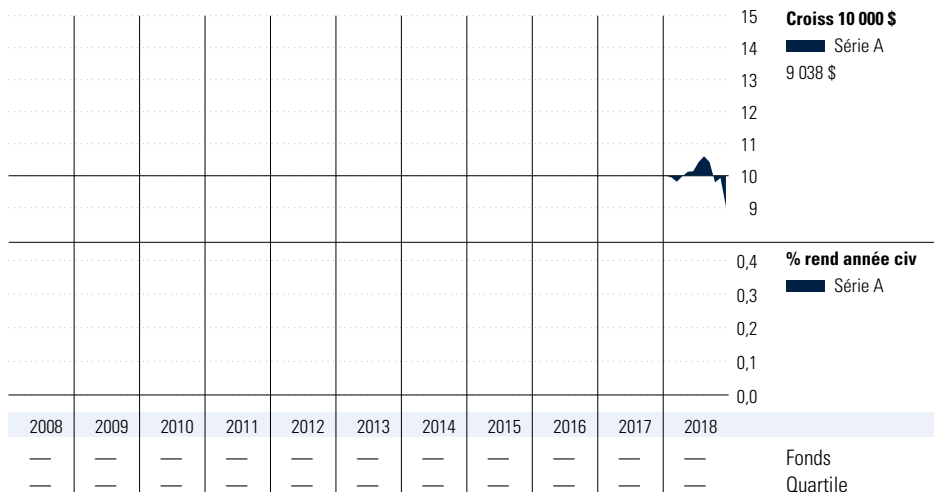
Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,7
Ratio C/B	10,2
Cap bour moy G\$	36,0

Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Services financiers	30,5
Technologie de l'information	17,7
Énergie	11,1
Produits industriels	11,1
Consommation discrétionnaire	10,3
Denrées de base	8,7
Soins de la santé	5,4
Services de communication	2,9
Matériaux	2,3
Autres actifs	0,0
Services publics	0,0
Immobilier	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 %
-9,0	-13,3	-10,9	—	—	—	—	-11,5	Fonds
4 ^e	4 ^e	4 ^e	—	—	—	—	—	Quartile
1529	1520	1470	1431	1052	701	285	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert)

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

James P. O'Shaughnessy

O'Shaughnessy Asset Management

Jim O'Shaughnessy est Président du conseil O'Shaughnessy Asset Management (OSAM). Il est aussi le chef des placements de la société et en définit les stratégies de placement. Il supervise le travail du premier gestionnaire de portefeuille, du directeur de la recherche et de l'équipe de gestion de portefeuille et aide à établir les lignes directrices pour l'équipe. Il est aussi responsable des stratégies actuelles d'OSAM et dirige l'équipe pour trouver des idées et des projets visant à améliorer les modèles et à développer de nouveaux éléments et produits.

Patrick O'Shaughnessy

O'Shaughnessy Asset Management

Patrick est le chef de la direction d'O'Shaughnessy Asset Management (OSAM) et un gestionnaire de portefeuille. Il supervise les activités courantes de l'entreprise, dirige les initiatives d'OSAM en matière de recherche et de gestion de portefeuille, de formation des investisseurs, de service à la clientèle et de relations avec la clientèle. Avant de devenir chef de la direction, M. O'Shaughnessy a passé 11 ans au sein de l'équipe de recherche et de gestion de portefeuilles d'OSAM, s'employant à améliorer les stratégies de placement de l'entreprise. M. O'Shaughnessy détient le titre de CFA.

Analyse de rendement (suite) au 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,11	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	0,02	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	0,08	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	—	—	—	—	—	—	—	—
Pire	—	—	—	—	—	—	—	—
Moyenne	—	—	—	—	—	—	—	—
Nbre de périodes	—	—	—	—	—	—	—	—
% périodes positives	—	—	—	—	—	—	—	—

* 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

Au quatrième trimestre de 2018, les actions de sociétés à mégacapitalisation ont dominé le classement, si bien que la sous-pondération de ce segment est l'élément qui a le plus nui au rendement. Notre principal critère de sélection, le rendement pour l'actionnaire, favorise les sociétés à grande capitalisation plutôt que celles à mégacapitalisation et a donc pénalisé le fonds. Nous détenons une plus grande part de titres qui ont récemment été admissibles le plus souvent et dont le profil global des facteurs obtient la meilleure note, d'après notre méthode. Nous avons surpondéré des positions qui ont enregistré une contre-performance, ce qui a amoindri le rendement relatif. Les placements dans les actions présentant une meilleure croissance des bénéficiaires ont tiré de l'arrière, puisque les titres les plus mal notés à cet égard ont mené le bal durant le trimestre.

Sur le plan sectoriel, les effets de la répartition et de la sélection des titres ont été défavorables. En ce qui concerne la répartition, l'absence de placement dans les services publics et les SPI a eu le pire effet, ces secteurs ayant fait bonne figure pendant le repli du marché. Par contre, la surpondération de la consommation de base et de la technologie de l'information a généré l'apport le plus important. La sélection des titres a été la

moins efficace dans les secteurs de la finance et de l'énergie.

Le fonds a pour politique de ne pas neutraliser les fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien en couvrant le risque de change. Cette politique a rehaussé le rendement durant la période.

Compte tenu de nos principaux thèmes et des essais effectués depuis des décennies, le fonds de valeur américain (non couvert) nous semble bien structuré par rapport à l'ensemble du marché. Les sociétés comprises dans le portefeuille présentent un rendement du capital investi élevé et dépendent peu du financement externe. De plus, leurs actions se négocient bien en deçà du prix sous-entendu par plusieurs facteurs de valorisation. En outre, ces sociétés remboursent le capital aux actionnaires.

Selon nous, le portefeuille continue d'exploiter des occasions uniques sur le marché américain. Pour la suite de l'année, nous resterons concentrés sur notre créneau du marché : des sociétés de qualité, souvent sous-évaluées, qui remboursent une part importante du capital aux actionnaires sous forme de dividendes et de rachats d'actions.

Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert)

Divulgateion

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.