

Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC II

Objectif de placement

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant surtout dans des titres de participation de sociétés américaines au moyen de l'Indexation stratégique®, 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.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF306
Cseil	À l'achat	CAD	RBF782
Cseil	Frais bas	CAD	RBF204

Date de création	janvier 2008
Actif total (millions \$)	30,7
Série A VLPP \$	7,85
Série A RFG %	2,21
Indice de référence	Indice de croissance Russell 2500 (\$ US)

Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

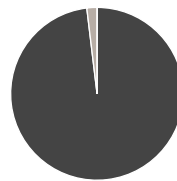
Catégorie de fonds	Actions de PME américaines
--------------------	----------------------------

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

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

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif

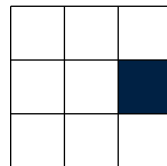


	% actifs
Encaisse	0,0
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	98,1
Actions int	1,9
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Haemonetics Corp	3,2
Conmed Corp	2,3
PTC Inc	2,1
Broadridge Financial Solutions Inc	2,0
BJ's Restaurants Inc	1,8
HMS Holdings Corp	1,7
Helen Of Troy Ltd	1,7
Ligand Pharmaceuticals Inc	1,6
Chemed Corp	1,6
AppFolio Inc A	1,6
Burlington Stores Inc	1,4
Fortinet Inc	1,3
World Wrestling Entertainment Inc Cl A	1,3
Balchem Corp	1,3
Bio-Techne Corp	1,2
Evertec Inc	1,2
National Presto Industries	1,2
Westlake Chemical Corp	1,2
Kohl's Corp	1,2
Houlihan Lokey Inc	1,1
Progress Software Corp	1,1
Jack Henry & Associates Inc	1,1
Boston Beer Co Inc A	1,0
Deckers Outdoor Corp	1,0
Aspen Technology	1,0
% total des 25 avoirs principaux	37,3
Nombre total d'actions	172
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	0
Nombre total de titres	172

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

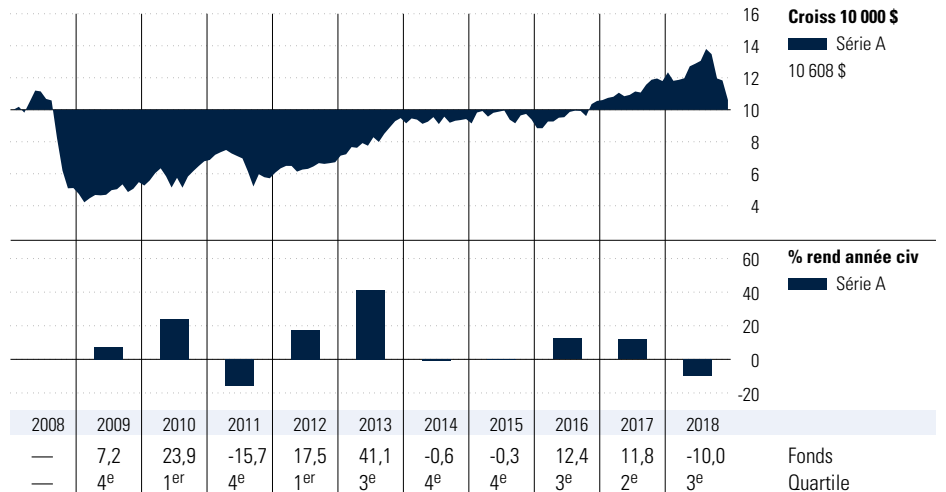
Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	3,3
Ratio C/B	16,5
Cap bour moy G\$	4,2

Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Technologie de l'information	21,7
Soins de la santé	20,3
Consommation discrétionnaire	16,7
Produits industriels	14,9
Services financiers	8,6
Matériaux	5,5
Services de communication	5,4
Denrées de base	2,7
Énergie	2,5
Immobilier	1,6
Autres actifs	0,0
Services publics	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 %
-10,3	-21,3	-17,6	-10,0	4,2	2,3	7,6	0,2	Fonds
3 ^e	4 ^e	4 ^e	3 ^e	3 ^e	4 ^e	4 ^e	—	Quartile
309	309	305	300	224	142	66	—	N ^b re de fonds dans la cat.

Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC II

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	1,11	1,36	—	0,09	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	1,11	1,36	—	0,09	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	12-2013	41,1	9-2014	20,9	2-2014	17,5	11-2018	8,8
Pire	2-2009	-58,6	8-2011	-16,6	6-2013	-7,0	5-2018	1,3
Moyenne		6,5		8,1		9,3		3,9
Nbre de périodes		120		96		72		12
% périodes positives		69,2		89,6		88,9		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

Du point de vue des facteurs, nos placements en actions à fort momentum ont été les principaux moteurs. La pondération des sociétés à bêta inférieur est l'élément ayant le plus contribué au rendement. Nos placements en actions offrant une grande solidité financière et une forte croissance des bénéficiaires viennent en seconde place. La pondération des actions dévaluées est le facteur ayant eu le pire effet négatif.

Sur le plan sectoriel, les effets de la répartition et de la sélection des titres ont été nuisibles. Les soins de santé et les services de communications sont les secteurs qui ont le plus contribué aux effets de la répartition. En revanche, l'énergie et l'immobilier ont eu l'incidence négative la plus forte. En ce qui a trait à la sélection des titres, les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'énergie ont été les plus bénéfiques. En revanche, les matières et les services de communications ont eu l'incidence négative la plus forte.

Le fonds a pour politique de toujours couvrir le risque de change pour neutraliser les fluctuations

entre les dollars américain et canadien. Cette politique a cependant eu un effet négatif sur le rendement pendant la période.

Avant toute chose, nous croyons que pour réussir à long terme, un gestionnaire de portefeuille doit sélectionner ses titres en fonction de facteurs qui ont fait leurs preuves et sont mesurés à l'aide de critères clés comme la qualité, la valorisation et le momentum. Compte tenu de ces principaux thèmes, la stratégie est très bien structurée par rapport à l'ensemble du marché. Les sociétés comprises dans le portefeuille présentent un momentum élevé et un ratio d'endettement bas. De plus, leurs actions se négocient bien en deçà du prix sous-entendu par plusieurs facteurs de valorisation. En outre, elles remboursent le capital aux actionnaires grâce à des rachats d'actions, au lieu de diluer les capitaux propres comme le font souvent les sociétés de l'indice. À notre avis, le portefeuille continue d'exploiter des occasions uniques par rapport à la référence.

Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC II

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.