

Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC

Objectif de placement

Procurer un rendement global à long terme, sous forme de croissance du capital et de revenus courants, en investissant principalement 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 | RBF552 |
| Cseil | À l'achat | CAD | RBF776 |
| Cseil | Frais bas | CAD | RBF134 |

| | |
|---------------------------|-------------------------------------|
| Date de création | novembre 1997 |
| Actif total (millions \$) | 1 576,6 |
| Série A VLPP \$ | 17,80 |
| Série A RFG % | 1,55 |
| Indice de référence | Indice de valeur Russell 1000 (USD) |

| | |
|----------------------------|---------------|
| 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. |
|--------------------|------------------------------------|

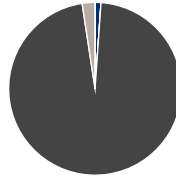
| | |
|----------|----------------|
| Site Web | www.rbcgam.com |
|----------|----------------|

Notes

Ce fonds est le résultat d'une fusion effectuée le 27 juin 2014.

Analyse du portefeuille au 31 août 2018

Répartition d'actif

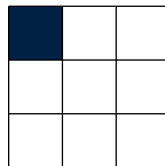


| | % actifs |
|--------------|----------|
| Encaisse | 1,1 |
| Revenu fixe | 0,0 |
| Actions can | 0,0 |
| Actions amér | 96,5 |
| Actions int | 2,4 |
| Autre | 0,0 |

Dix avois principaux

| | % actifs |
|---------------------------------|-----------|
| Marathon Petroleum Corp | 4,7 |
| Ameriprise Financial Inc | 4,6 |
| Citigroup Inc | 4,6 |
| Valero Energy Corp | 3,5 |
| Procter & Gamble Co | 3,5 |
| Fifth Third Bancorp | 3,3 |
| Metlife | 3,1 |
| Voya Financial Inc | 3,1 |
| Sysco Corp | 3,1 |
| Conagra Brands Inc | 3,1 |
| % total des 10 avois principaux | 36,7 |
| Nombre total d'actions | 57 |
| Nombre total d'obligations | 0 |
| Nombre total d'autres avois | 1 |
| Nombre total de titres | 58 |

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

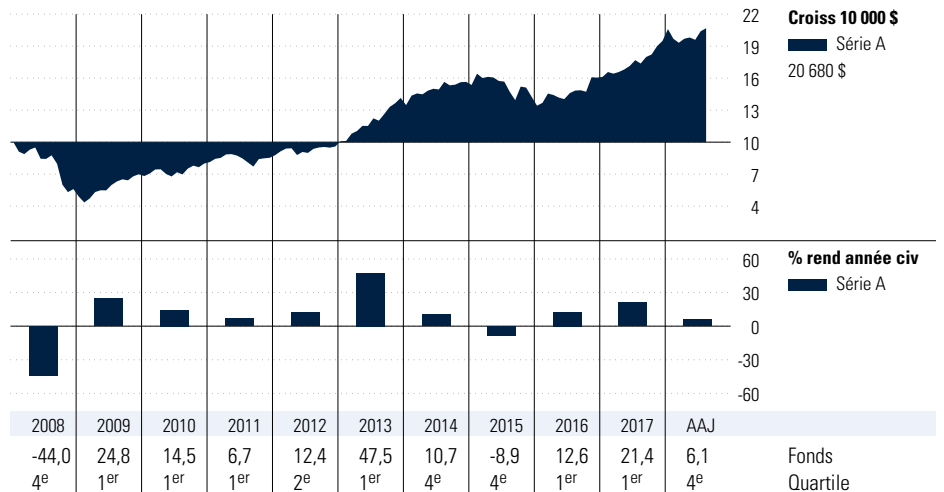
Statistiques sur les actions

| | |
|------------------|------|
| Ratio C/VC | 2,2 |
| Ratio C/B | 12,9 |
| Cap bour moy G\$ | 37,0 |

Secteurs boursiers mondiaux

| | % actions |
|--------------------------------|-----------|
| Services financiers | 29,9 |
| Technologie de l'information | 14,6 |
| Denrées de base | 11,3 |
| Énergie | 10,4 |
| Consommation discrétionnaire | 10,3 |
| Produits industriels | 9,1 |
| Matériaux | 7,8 |
| Soins de la santé | 6,2 |
| Services de télécommunications | 0,4 |
| Services publics | 0,0 |
| Immobilier | 0,0 |
| Autres actifs | 0,0 |

Analyse de rendement au 31 août 2018



| 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis lanc. | Rendements mobiles % |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------------------------------|
| 1,4 | 4,4 | 5,0 | 19,0 | 12,0 | 11,5 | 9,0 | 7,0 | Fonds |
| 4 ^e | 4 ^e | 4 ^e | 3 ^e | 3 ^e | 4 ^e | 3 ^e | — | Quartile |
| 1415 | 1412 | 1393 | 1346 | 904 | 639 | 262 | — | N ^{bre} de fonds dans la cat. |

Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC

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 août 2018

| Distributions (\$)/part | AAJ* | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Distributions totales | 0,06 | 1,62 | 0,21 | 0,08 | 1,38 | 0,09 | 0,20 | 0,11 | 0,09 | 0,09 | 0,09 |
| Intérêt | 0,06 | 0,08 | 0,21 | 0,08 | 0,27 | 0,09 | 0,20 | 0,10 | 0,09 | 0,09 | 0,09 |
| Dividendes | — | 0,00 | — | — | — | — | — | 0,01 | — | — | — |
| Gains en capital | — | 1,53 | — | — | 1,11 | — | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

| Meilleure/Pire périodes % | Fin | 1 an | Fin | 3 ans | Fin | 5 ans | Fin | 10 ans |
|---------------------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
| Meilleure | 2-2010 | 62,4 | 2-2012 | 28,1 | 2-2014 | 27,0 | 7-2018 | 9,2 |
| Pire | 2-2009 | -52,3 | 2-2009 | -22,4 | 2-2009 | -11,6 | 2-2009 | -1,8 |
| Moyenne | | 8,7 | | 7,9 | | 8,0 | | 4,5 |
| Nbre de périodes | | 238 | | 214 | | 190 | | 130 |
| % périodes positives | | 74,8 | | 81,8 | | 72,6 | | 93,8 |

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

Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

Les actions à valorisation intéressante ont tiré de l'arrière au cours du trimestre. Nos placements dans les actions sous-évaluées ont fait reculer le rendement excédentaire de 0,6 %. De plus, la sous-pondération des actions de sociétés à très grande capitalisation, qui ont fait bonne figure, a retranché 0,7 % du rendement. Le facteur rendement pour l'actionnaire a été essentiellement neutre et a eu un petit effet positif sur le rendement. Au cours du trimestre, la pondération sectorielle et la sélection des titres ont grandement contribué aux résultats et leur apport a été supérieur à celui des facteurs.

Les rendements excédentaires trimestriels proviennent principalement de la sélection des actions ; ils ont toutefois pâti de la répartition. La sous-pondération de l'immobilier et de l'énergie a nui au rendement, car ces secteurs se sont démarqués. La sélection des titres liés à la technologie de l'information, tout particulièrement celui de Cadence Design Systems Inc., et à la consommation de base, notamment celui de Sysco Corp., a contribué aux résultats. La sélection des titres dans le secteur des produits industriels s'est révélée peu heureuse en raison de notre placement dans American Airlines Inc., qui a été à la traîne. De plus, la sous-pondération des sociétés de pétrole et de gaz en amont, notamment Exxon Mobil Corporation, a nui au

rendement.

Le rendement trimestriel a pâti de la politique du fonds, qui consiste à conserver en tout temps des couvertures du risque de change.

Compte tenu de nos principaux thèmes, le fonds est bien structuré par rapport à sa référence et 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 dans une proportion trois fois supérieure à celle de la référence.

Seul un portefeuille qui se distingue de la référence peut offrir une telle combinaison d'avantages. Grâce à une portion active de 88 %, 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

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 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 (en %) des fonds RBC, des fonds PH&N et des fonds BlueBay est calculé en données annualisées, compte tenu des frais réels du semestre allant du 1er janvier au 30 juin 2018.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1er avril 2017 au 31 mars 2018.

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 août 2018.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2018.