

Fonds mondial d'actions 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 du monde entier 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	RBF594
Cseil	À l'achat	CAD	RBF781
Cseil	Frais bas	CAD	RBF189

Date de création	janvier 2007
Actif total (millions \$)	83,4
Série A VLPP \$	9,90
Série A RFG %	2,25
Indice de référence	Indice de rendement global net MSCI Monde (\$ CA)

Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

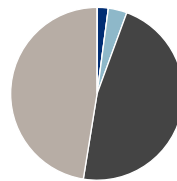
Catégorie de fonds	Actions de PME mondiales
--------------------	--------------------------

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

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

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif

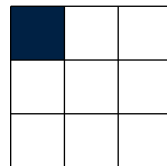


	% actifs
Encaisse	2,1
Revenu fixe	0,0
Actions can	3,5
Actions amér	47,0
Actions int	47,5
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
PJSC Lukoil	2,3
Seagate Technology	2,1
Amgen Inc	2,0
Fifth Third Bancorp	1,8
Micron Technology Inc	1,7
LyondellBasell Industries NV	1,6
Ameriprise Financial Inc	1,6
Endesa SA	1,5
Regions Financial Corp	1,5
Best Buy Co Inc	1,5
Apple Inc	1,4
ASR Nederland NV	1,3
TUI AG	1,3
F5 Networks	1,3
W.W. Grainger Inc	1,3
Tekfen Holding AS	1,3
Telefonica Brasil SA Pfd Shs	1,3
Fortinet Inc	1,2
HCA Healthcare Inc	1,2
Insurance Australia Group Ltd	1,1
Boeing Co	1,1
Fiat Chrysler Automobiles NV	1,1
Target Corp	1,1
Astellas Pharma	1,0
Intuit Inc	1,0
% total des 25 avoirs principaux	35,8
Nombre total d'actions	192
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	193

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,7
Ratio C/B	9,2
Cap bour moy G\$	15,6

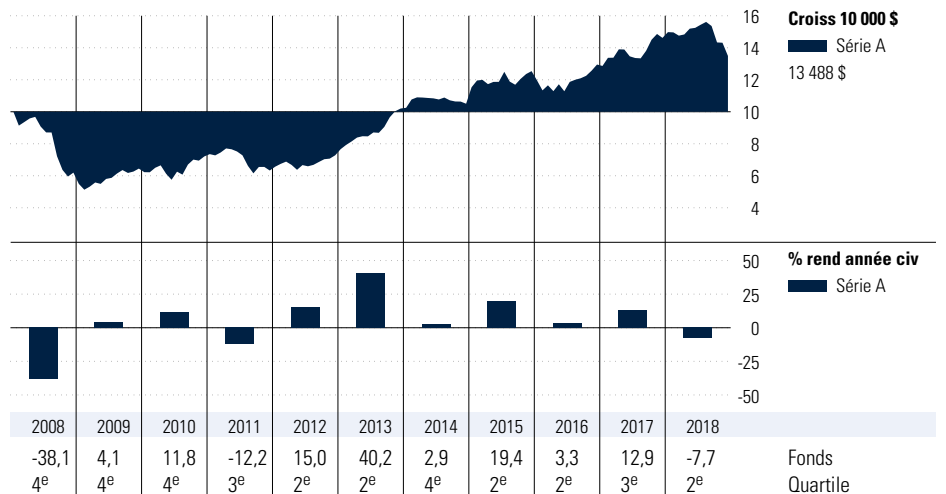
5 secteurs principaux

	% actions
Technologie de l'information	15,9
Services financiers	13,3
Consommation discrétionnaire	12,5
Produits industriels	10,8
Soins de la santé	10,3

Affectations géographiques

	% actifs
États-Unis	48,0
Japon	8,2
Royaume-Uni	5,0
Australie	4,4
Fédération de Russie	3,8

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 %
-5,8	-12,2	-11,5	-7,7	2,5	5,7	8,1	1,9	Fonds
2 ^e	2 ^e	2 ^e	2 ^e	2 ^e	2 ^e	4 ^e	—	Quartile
302	302	296	286	209	109	57	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds mondial d'actions 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 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,05	0,04	0,06	0,14	0,05	0,05	0,16	0,15	0,04	0,07	0,53
Intérêt	0,05	0,04	0,06	0,13	0,05	0,05	0,15	0,15	0,04	0,07	0,53
Dividendes	—	0,00	0,01	0,01	—	—	0,01	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	11-2013	41,9	7-2015	23,8	5-2017	16,9	11-2018	9,2
Pire	2-2009	-43,9	6-2010	-19,5	5-2012	-10,6	1-2017	1,8
Moyenne		5,0		7,5		9,3		4,6
Nbre de périodes		132		108		84		24
% périodes positives		66,7		80,6		76,2		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 dans les sociétés à petite capitalisation ont freiné le rendement. La pondération des facteurs momentum et rendement pour l'actionnaire a eu l'effet positif le plus important parmi nos principaux facteurs de sélection. Les critères de qualité ont donné des résultats contrastés, mais globalement négatifs. Plus précisément, les titres bien notés en ce qui concerne la croissance et la qualité des bénéficiaires ont produit de piètres rendements.

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

Sur le plan géographique, la répartition sectorielle a généré un apport positif, tandis que la sélection a amoindri le rendement. La surpondération de la

Norvège et la sous-pondération de la Suisse ont été les facteurs les plus défavorables à la répartition, tandis que la surpondération de la Russie et de la Turquie s'est révélée la plus fructueuse. La sélection des titres a été désavantageuse aux États-Unis et au Royaume-Uni, mais profitable en Espagne et en Australie.

L'importance accordée aux facteurs valeur, rendement en revenu, momentum et qualité nous a permis de constituer un portefeuille dont les titres se négocient à des cours nettement inférieurs selon différentes mesures de valorisation. D'après la recherche que nous menons sur les données propres aux sociétés, nous sommes d'avis que la valeur, le rendement en revenu, le momentum et la qualité seront des thèmes déterminants pour obtenir des rendements supérieurs. Nous évitons systématiquement les secteurs d'activité dont les caractéristiques sont défavorables à ces thèmes et surpondérons les secteurs du marché qui se classent favorablement. Selon nous, la structure du portefeuille par rapport à sa référence, qui est déterminée par les facteurs clés de notre processus de sélection des titres, sera avantageuse pour le reste de l'année 2019.

Fonds mondial d'actions O'Shaughnessy RBC

Divulgestion

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.