

# 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 \$)	4,1
Série A VLPP \$	9,91
Série A RFG %	—
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.
--------------------	------------------------------------

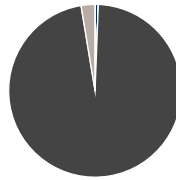
Site Web	www.rbcgam.com
----------	----------------

## 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 30 juin 2018

### Répartition d'actif

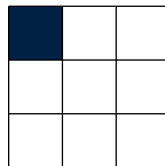


	% actifs
Encaisse	0,6
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	96,9
Actions int	2,6
Autre	0,0

### 25 principaux titres

	% actifs
Ameriprise Financial Inc	4,4
Valero Energy Corp	4,3
Citigroup Inc	4,2
Marathon Petroleum Corp	3,4
Fifth Third Bancorp	3,3
Regions Financial Corp	3,1
Metlife	3,1
Conagra Brands Inc	3,0
The Western Union Co	3,0
Voya Financial Inc	2,9
LyondellBasell Industries NV	2,7
Procter & Gamble Co	2,6
Seagate Technology	2,6
Sysco Corp	2,5
The Hartford Financial Services Grp Inc	2,5
Best Buy Co Inc	2,2
Celanese Corp	2,1
Corning Inc	2,1
Sealed Air Corp	2,1
Ally Financial Inc	2,0
Target Corp	2,0
Citrix Systems Inc	2,0
Express Scripts Holding Co	1,9
Boeing Co	1,9
Kohl's Corp	1,8
% total des 25 avoirs principaux	67,6
Nombre total d'actions	69
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
<b>Nombre total de titres</b>	<b>70</b>

### Style des actions



### Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	2,1
Ratio C/B	12,6
Cap bour moy G\$	37,0

Valeur Mixte Croiss

### Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Services financiers	31,5
Technologie de l'information	14,2
Denrées de base	11,5
Consommation discrétionnaire	11,2
Énergie	10,8
Produits industriels	8,2
Matériaux	6,9
Soins de la santé	5,2
Services de télécommunications	0,5
Services publics	0,0
Immobilier	0,0
Autres actifs	0,0

## Analyse de rendement au 30 juin 2018

											15	<b>Croiss 10 000 \$</b>
											14	■ Série A
											13	
											12	
											11	
											10	
											9	
											0,4	<b>% rend année civ</b>
											0,3	■ Série A
											0,2	
											0,1	
											0,0	
2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	AAJ		Fonds
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		Quartile

1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	<b>Rendements mobiles %</b>
—	—	—	—	—	—	—	—	Fonds
—	—	—	—	—	—	—	—	Quartile
1446	1428	1411	1349	918	615	261	—	N <sup>b</sup> re 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 30 juin 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,01	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	0,01	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	—	—	—	—	—	—	—	—

\* 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 des effets de la répartition. La sous-pondération de l'immobilier et de l'énergie, qui ont tous deux fait belle figure, a nuí au rendement. 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 nuí au rendement.

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 (Non couvert)

### 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](http://www.sedar.com).

Le RFG (en %) des fonds RBC, des fonds PH&N et des fonds BlueBay est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1<sup>er</sup> 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 30 juin 2018.

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