

# 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 \$)	36,8
Série A VLPP \$	10,02
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

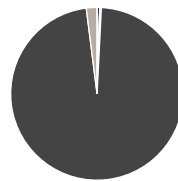
Catégorie de fonds	Actions de PME américaines
--------------------	----------------------------

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

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

## Analyse du portefeuille au 31 mars 2018

### Répartition d'actif

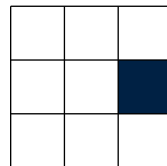


	% actifs
Encaisse	0,5
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,3
Actions amér	97,2
Actions int	2,0
Autre	0,0

### 25 principaux titres

	% actifs
Progress Software Corp	1,9
Cadence Design Systems Inc	1,7
Chemed Corp	1,7
New York Times A	1,6
VMware Inc	1,5
Medifast Inc	1,5
Cabot Microelectronics Corp	1,5
Westlake Chemical Corp	1,5
Varian Medical Systems Inc	1,5
Blucora Inc	1,5
Sanderson Farms Inc	1,4
Graco Inc	1,4
NVR Inc	1,3
Trinet Group Inc	1,2
Phibro Animal Health Corp Class A	1,2
The Toro Co	1,2
The Cooper Companies Inc	1,1
VeriSign Inc	1,1
Houlihan Lokey Inc	1,1
PRA Health Sciences Inc	1,1
Thor Industries Inc	1,1
GCI Liberty Inc A	1,0
Werner Enterprises Inc	1,0
Haemonetics Corp	1,0
Darden Restaurants Inc	1,0
% total des 25 avoirs principaux	33,0
Nombre total d'actions	178
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
<b>Nombre total de titres</b>	<b>179</b>

### Style des actions



Valeur Mixte Croiss

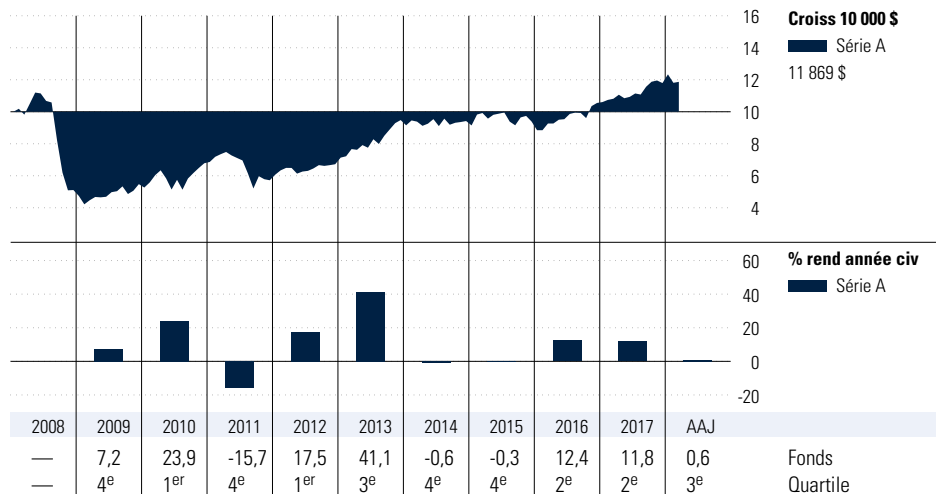
### Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	3,3
Ratio C/B	16,4
Cap bour moy G\$	4,7

### Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Technologie de l'information	25,2
Consommation discrétionnaire	18,7
Produits industriels	17,6
Soins de la santé	16,0
Services financiers	7,9
Matériaux	6,4
Denrées de base	3,2
Énergie	3,0
Immobilier	1,5
Services de télécommunications	0,7
Autres actifs	0,0
Services publics	0,0

## Analyse de rendement au 31 mars 2018



Période	Rendement %	Quartile	Nbre de fonds dans la cat.
1 mois	0,5	3 <sup>e</sup>	292
3 mois	0,6	3 <sup>e</sup>	292
6 mois	2,7	4 <sup>e</sup>	269
1 an	9,8	2 <sup>e</sup>	255
3 ans	6,2	3 <sup>e</sup>	180
5 ans	9,1	4 <sup>e</sup>	102
10 ans	1,9	4 <sup>e</sup>	58
Depuis lanc.	1,4	—	—

# 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 mars 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	—	1,36	—	0,09	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	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	1-2018	2,1
Pire	2-2009	-58,6	8-2011	-16,6	6-2013	-7,0	2-2018	1,5
Moyenne		6,2		8,0		9,4		1,8
Nbre de périodes		111		87		63		3
% périodes positives		68,5		88,5		87,3		100,0

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

### Commentaire trimestriel au 31 mars 2018

Durant le trimestre, la grande surpondération du facteur momentum a le plus contribué au rendement, tandis que la surpondération du facteur valeur et la sous-pondération du facteur taille lui ont nuï. La stratégie du fonds consiste à exclure les titres les moins bien classés selon les facteurs qualité des bénéfiques, solidité financière et croissance des bénéfiques. En gros, ces critères de qualité ont légèrement stimulé le rendement au cours du trimestre.

Contrairement à la sélection des titres, la répartition globale a soutenu le rendement au cours du premier trimestre. Dans les secteurs de la technologie de l'information (TI), des produits industriels et de la finance, la sélection des titres a été néfaste aux résultats, tandis qu'elle a contribué au rendement dans les secteurs de l'immobilier et des matières. La sous-pondération de l'immobilier et la surpondération de la TI ont également avantagé les résultats, tandis que la surpondération de la consommation discrétionnaire a eu un effet négatif.

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 sa référence et à l'ensemble du marché. Les sociétés comprises dans le portefeuille présentent un momentum élevé ainsi qu'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.

Seul un portefeuille qui se distingue de la référence peut offrir une telle combinaison d'avantages. Grâce à une portion active de 85 %, 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](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 en données annualisées, compte tenu des frais réels du semestre allant du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2017.

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 mars 2018.

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