

# Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC

## 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	RBF551

Date de création	novembre 1997
Actif total (millions \$)	114,0
Série A VLPP \$	17,19
Série A RFG %	1,54
Indice de référence	Indice de croissance Russell 2000 (\$ US)

Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

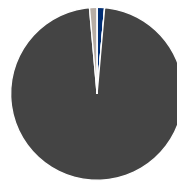
Catégorie de fonds	Actions de PME américaines
--------------------	----------------------------

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

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

## Analyse du portefeuille au 31 mars 2018

### Répartition d'actif

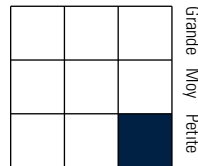


	% actifs
Encaisse	1,4
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	97,2
Actions int	1,4
Autre	0,0

### 25 principaux titres

	% actifs
Cabot Microelectronics Corp	2,2
New York Times A	1,9
Inogen Inc	1,9
Medifast Inc	1,8
Enanta Pharmaceuticals Inc	1,7
Blucora Inc	1,6
Alamo Group Inc	1,5
Progress Software Corp	1,5
Penn National Gaming Inc	1,4
Stamps.com Inc	1,3
Aaron's Inc	1,1
Phibro Animal Health Corp Class A	1,1
On Assignment	1,1
SP Plus Corp	1,1
Bottomline Technologies Inc	1,1
Boise Cascade Co	1,0
CVR Energy Inc	1,0
Atrion Corp	1,0
TechTarget Inc	1,0
The RMR Group Inc A	1,0
ION Geophysical Corp	1,0
Sanderson Farms Inc	1,0
Vonage Holdings Corp	1,0
Emergent BioSolutions Inc	1,0
Chemed Corp	1,0
% total des 25 avoirs principaux	32,3
Nombre total d'actions	179
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
<b>Nombre total de titres</b>	<b>180</b>

### Style des actions



Valeur Mixte Croiss

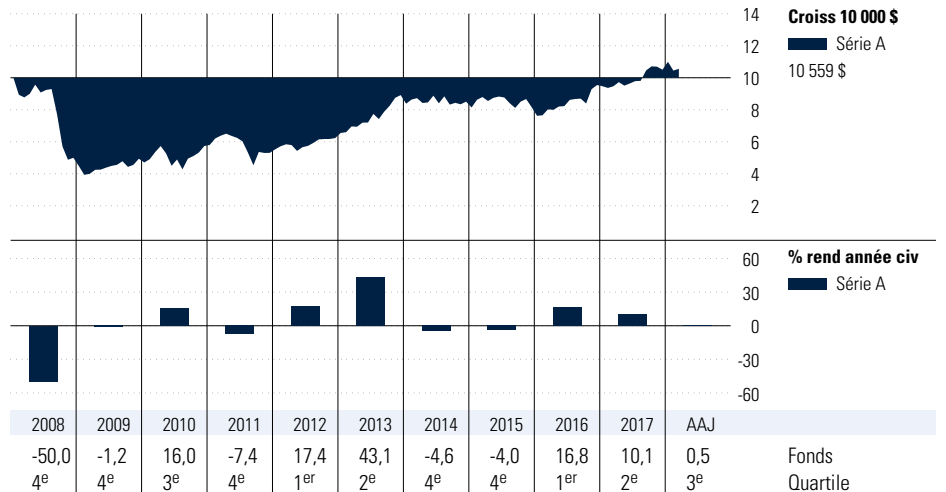
### Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	3,3
Ratio C/B	20,1
Cap bour moy G\$	2,1

### Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Technologie de l'information	24,8
Soins de la santé	19,7
Produits industriels	16,7
Consommation discrétionnaire	16,3
Services financiers	8,0
Matériaux	5,3
Denrées de base	3,9
Énergie	2,4
Services de télécommunications	1,5
Immobilier	1,4
Services publics	0,0
Autres actifs	0,0

## Analyse de rendement au 31 mars 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
1,1	0,5	1,0	11,5	6,3	8,7	1,9	4,2	Fonds
2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	3 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	—	Quartile
292	292	269	255	180	102	58	—	N <sup>b</sup> re de fonds dans la cat.

# Fonds de croissance 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 mars 2018

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

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	3-2000	64,9	3-2006	32,0	2-2014	17,0	8-2008	11,0
Pire	2-2009	-56,0	3-2009	-29,0	9-2011	-14,9	8-2010	-4,9
Moyenne		7,5		6,4		5,7		1,0
Nbre de périodes		233		209		185		125
% périodes positives		64,8		77,5		68,1		52,8

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

### Commentaire trimestriel au 31 mars 2018

Au T1, le fonds était surpondéré en actions à fort momentum, le principal critère de sélection des titres. Lors de la recherche d'actions à fort momentum, les titres extrêmement chers par rapport aux ventes, aux bénéfiques et aux flux de trésorerie sont exclus. La stratégie exclut les titres qui obtiennent les plus mauvaises notes selon les critères de qualité des bénéfiques, de solidité financière et de croissance des bénéfiques. Ces facteurs ont donné des résultats contrastés durant le trimestre et ont, dans l'ensemble, légèrement miné le rendement.

Les répercussions globales de la répartition et du choix des titres ont aussi miné le rendement. La sélection des titres dans les secteurs de la consommation de base, des produits industriels et de l'énergie a eu une incidence positive sur les résultats, tandis que la sélection des titres liés à la technologie de l'information, aux soins de santé et aux matières a été néfaste. La sous-pondération de l'immobilier a eu une incidence positive sur le rendement, mais la sous-pondération des soins de santé et la surpondération de l'énergie et de la

consommation discrétionnaire ont été néfastes.

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 et elles diluent moins les capitaux propres que ne 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 83 %, le portefeuille continue d'exploiter des occasions uniques par rapport à la référence.



## Fonds de croissance 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 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.