

Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC

Objectif de placement

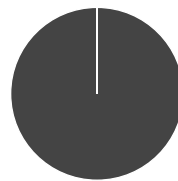
Procurer une croissance à long terme du capital en investissant surtout dans des titres de participation de sociétés américaines au moyen de l'Indexation stratégique®, une méthode rigoureuse et systématique de sélection d'actions fondée sur des critères indicatifs d'un rendement supérieur à la moyenne sur de longues périodes.

Détails du fonds

Série A	Structure de frais Sans frais	Devise CAD	Code du fonds RBF551
Date de création	novembre 1997		
Actif total (millions \$)	127,0		
Série A VLPP \$	19,46		
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		

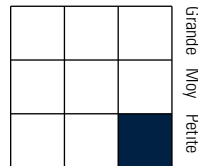
Analyse du portefeuille au 30 juin 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	0,0
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	100,0
Actions int	0,0
Autre	0,0

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	4,0
Ratio C/B	21,7
Cap bour moy G\$	2,5

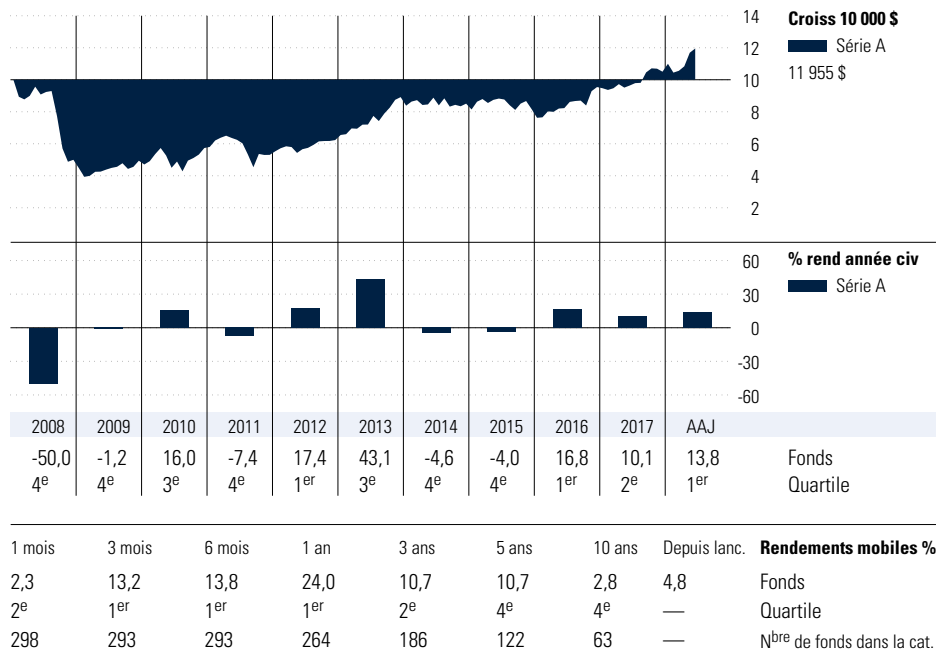
Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Technologie de l'information	25,4
Soins de la santé	22,4
Produits industriels	16,8
Consommation discrétionnaire	16,3
Denrées de base	5,0
Services financiers	4,9
Matériaux	4,0
Énergie	2,5
Services de télécommunications	1,5
Immobilier	1,4
Services publics	0,0
Autres actifs	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Enanta Pharmaceuticals Inc	2,8
Medifast Inc	2,4
Cabot Microelectronics Corp	2,0
TechTarget Inc	1,9
Haemonetics Corp	1,7
Blucora Inc	1,7
Penn National Gaming Inc	1,7
Inogen Inc	1,6
Bottomline Technologies Inc	1,5
Conmed Corp	1,4
Aspen Technology	1,4
Progress Software Corp	1,4
New York Times A	1,3
Ligand Pharmaceuticals Inc	1,2
Alamo Group Inc	1,1
BJ's Restaurants Inc	1,1
Boston Beer Co Inc A	1,1
Boise Cascade Co	1,1
CVR Energy Inc	1,1
FirstCash Inc	1,1
Vonage Holdings Corp	1,1
Stamps.com Inc	1,1
AppFolio Inc A	1,1
Chemed Corp	1,0
Etsy Inc	1,0
% total des 25 avoirs principaux	36,1
Nombre total d'actions	180
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	0
Nombre total de titres	180

Analyse de rendement au 30 juin 2018



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 30 juin 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		7,6		6,4		5,8		1,0
Nbre de périodes		236		212		188		128
% périodes positives		65,3		77,8		68,6		53,9

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

Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

Pendant le trimestre, la surpondération des actions à fort momentum, le principal critère de sélection des titres, a généré un apport de 0,5 % au rendement. Lors de la recherche d'actions à fort momentum, nous excluons les titres extrêmement chers par rapport aux ventes, aux bénéfices et aux flux de trésorerie. Notre surpondération du facteur valeur, qui a été à la traîne, a légèrement nu au rendement. La stratégie exclut les titres qui obtiennent les plus mauvaises notes selon les critères de qualité des bénéfices, de solidité financière et de croissance des bénéfices. Ces facteurs ont donné de bons résultats durant le trimestre et contribué au rendement.

De façon générale, la répartition et la sélection des titres ont été bénéfiques au rendement trimestriel, tout particulièrement dans les secteurs de la technologie de l'information, des soins de santé et de la consommation de base. Aucun choix dans les secteurs n'a produit d'effet négatif.

Le fonds a pour politique de conserver en tout temps des couvertures du risque de change, afin de neutraliser les fluctuations des taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien.

Cette politique a cependant eu un effet négatif sur le rendement pendant la période.

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 et un faible ratio d'endettement. 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 81 %, 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.

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^{er} 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^{er} 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.