

Fonds d'actions internationales O'Shaughnessy RBC

Objectif de placement

Procurer un rendement global à long terme consistant en une croissance du capital et en un revenu courant, par des placements dans des titres de participation de sociétés établies à l'extérieur de l'Amérique du Nord 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	RBF586
Cseil	À l'achat	CAD	RBF761
Cseil	Frais bas	CAD	RBF109

Date de création	janvier 2005
Actif total (millions \$)	296,6
Série A VLPP \$	9,40
Série A RFG %	2,25
Indice de référence	Indice de rendement global net MSCI EAEO (\$ CA)

Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

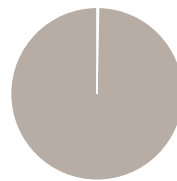
Catégorie de fonds	Actions internationales
--------------------	-------------------------

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

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

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif

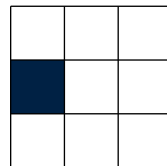


	% actifs
Encaisse	0,3
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	99,7
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Astellas Pharma	2,5
Burberry Group	2,5
Koninklijke Ahold Delhaize NV	2,1
Eni SpA	2,0
Suzuken Co Ltd	1,8
Ageas NV	1,8
Equinor ASA	1,7
Rio Tinto PLC	1,5
EXOR NV	1,5
Insurance Australia Group Ltd	1,5
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	1,4
Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	1,4
Imperial Brands PLC	1,4
Fiat Chrysler Automobiles NV	1,2
Vodafone Group PLC	1,2
Kanamoto Co Ltd	1,2
AGL Energy Ltd	1,2
TUI AG	1,2
Spark New Zealand Ltd	1,2
Whitehaven Coal Ltd	1,2
Zurich Insurance Group	1,1
Inghams Group Ltd	1,1
ASR Nederland NV	1,1
Société Générale SA	1,1
CK Asset Holdings Ltd	1,1
% total des 25 avoirs principaux	37,0
Nombre total d'actions	177
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	178

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,4
Ratio C/B	10,0
Cap bour moy G\$	9,1

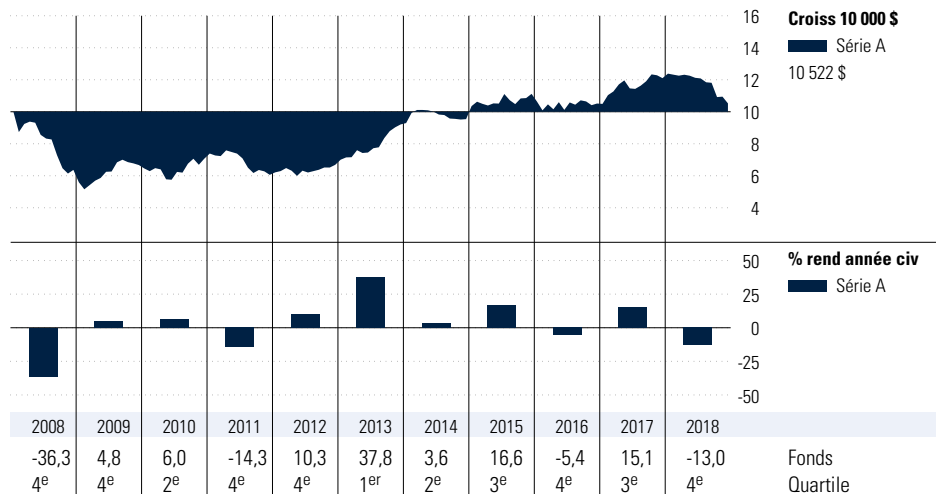
5 secteurs principaux

	% actions
Services financiers	16,9
Produits industriels	12,9
Soins de la santé	10,8
Denrées de base	10,6
Consommation discrétionnaire	10,3

Affectations géographiques

	% actifs
Japon	24,1
Royaume-Uni	15,6
Australie	11,0
Pays-Bas	6,3
France	5,1

Analyse de rendement au 31 décembre 2018



Période	Rendements mobiles %	Quartile	N ^{bre} de fonds dans la cat.
1 mois	-3,9	3 ^e	631
3 mois	-10,9	3 ^e	620
6 mois	-13,2	4 ^e	596
1 an	-13,0	4 ^e	572
3 ans	-1,8	4 ^e	415
5 ans	2,7	4 ^e	306
10 ans	5,2	4 ^e	161
Depuis lanc.	2,2	—	—

Fonds d'actions internationales 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	0,33	0,18	0,20	0,15	0,23	0,14	0,20	0,31	0,12	0,12	0,22
Intérêt	0,33	0,18	0,20	0,15	0,23	0,14	0,20	0,31	0,12	0,12	0,22
Dividendes	—	0,00	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	3-2014	41,3	7-2015	21,4	5-2017	14,8	11-2018	6,0
Pire	3-2009	-41,3	5-2010	-19,9	5-2012	-11,9	1-2017	-0,5
Moyenne		4,6		3,3		4,6		2,2
Nbre de périodes		156		132		108		48
% périodes positives		65,4		65,2		59,3		93,8

* 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 avoirs en actions de sociétés à petite capitalisation ont été avantageux. Notre surpondération du facteur valeur a aussi amélioré les résultats. Les facteurs les plus défavorables ont été le rendement pour l'actionnaire et notre surpondération des sociétés dont la qualité des bénéfices est élevée.

Sur le plan sectoriel, les effets de la répartition et de la sélection des titres ont été nuisibles. Les services de communications et les services publics sont les secteurs qui ont le plus contribué aux effets de la répartition. En revanche, l'énergie et l'immobilier ont eu l'incidence négative la plus forte. Du point de vue de la sélection des titres, les secteurs des soins de santé et de la consommation de base ont été les plus avantageux. En revanche, les produits industriels et l'énergie ont eu l'incidence négative la plus forte.

Sur le plan géographique, la répartition globale n'a eu aucun effet sur le rendement, tandis que la sélection des titres l'a amoindri. La surpondération des Pays-Bas et d'Israël et la sélection des titres dans ces pays ont été les principaux moteurs du

rendement. La surpondération et la sélection des titres au Japon et en Norvège ont eu le pire effet négatif.

Compte tenu de nos principaux thèmes, des essais effectués depuis des décennies et des rendements réels obtenus en plus de 15 ans, nous croyons que le fonds d'actions internationales est bien structuré par rapport 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, elles remboursent le capital aux actionnaires dans une proportion nettement supérieure à celle de la référence et font preuve d'un dynamisme remarquable. Pour la suite de l'année, nous resterons concentrés sur notre créneau du marché : des sociétés de qualité, souvent sous-évaluées, dynamiques et qui remboursent une part importante du capital aux actionnaires sous forme de dividendes et de rachats d'actions.



Fonds d'actions internationales 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.