

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 \$)	373,7
Série A VLPP \$	11,34
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

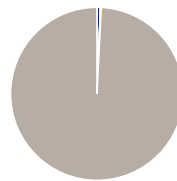
Catégorie de fonds	Actions internationales
--------------------	-------------------------

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

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

Analyse du portefeuille au 31 mars 2018

Répartition d'actif

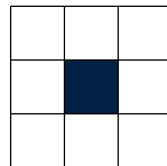


	% actifs
Encaisse	0,6
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	0,2
Actions int	99,1
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Novo Nordisk A/S B	2,3
Fiat Chrysler Automobiles NV	1,9
Eni SpA	1,7
Astellas Pharma	1,6
Harel Insur Invmtms & Fin Ltd	1,5
Royal Mail PLC	1,4
Zurich Insurance Group	1,4
EXOR NV	1,3
Legal & General Group PLC	1,3
Coca-Cola HBC AG	1,3
Omv AG	1,3
Suzuken Co Ltd	1,3
Sanofi SA	1,2
South32 Ltd	1,2
Neste Corp	1,2
GN Store Nord A/S	1,2
Insurance Australia Group Ltd	1,2
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	1,1
Royal UNIBREW A/S	1,1
Shufersal Ltd	1,0
Telenor ASA	1,0
Kanamoto Co Ltd	1,0
Marine Harvest ASA	1,0
Danske Bank A/S	1,0
Nordea Bank	1,0
% total des 25 avoirs principaux	32,4
Nombre total d'actions	203
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	204

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,5
Ratio C/B	12,2
Cap bour moy G\$	7,1

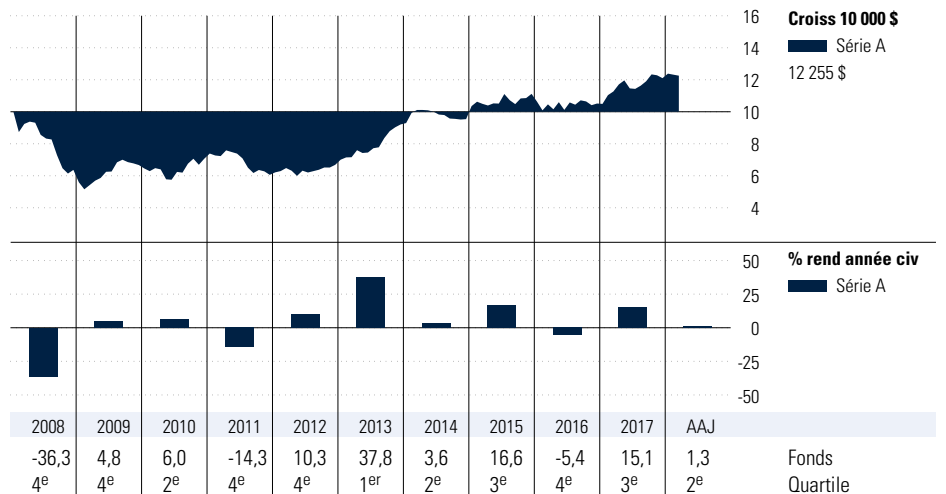
5 secteurs principaux

	% actions
Services financiers	16,7
Produits industriels	15,0
Denrées de base	12,1
Consommation discrétionnaire	12,0
Énergie	10,0

Affectations géographiques

	% actifs
Japon	25,1
Royaume-Uni	14,5
Australie	8,6
Danemark	6,9
France	6,7

Analyse de rendement au 31 mars 2018



Période	Rendement mobile %	Quartile	Nbre de fonds dans la cat.
1 mois	-0,5	2 ^e	562
3 mois	1,3	2 ^e	551
6 mois	3,0	3 ^e	536
1 an	8,8	3 ^e	511
3 ans	5,3	3 ^e	346
5 ans	11,4	2 ^e	262
10 ans	2,9	4 ^e	139
Depuis lanc.	3,5	—	—

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 mars 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	—	0,18	0,20	0,15	0,23	0,14	0,20	0,31	0,12	0,12	0,22
Intérêt	—	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	2-2018	3,5
Pire	3-2009	-41,3	5-2010	-19,9	5-2012	-11,9	1-2017	-0,5
Moyenne		5,0		3,3		4,3		1,7
Nbre de périodes		147		123		99		39
% périodes positives		66,0		63,4		55,6		92,3

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

Commentaire trimestriel au 31 mars 2018

La sous-pondération du facteur taille (c.-à-d. la détention de titres de sociétés dont la capitalisation est plus petite que celle des sociétés de la référence) est l'élément qui a le plus contribué au rendement trimestriel, soutenu par la surpondération du facteur croissance. La surpondération des facteurs valeur et rendement en revenu a amoindri les résultats au T1.

Globalement, la répartition de l'actif et le choix des titres ont été bénéfiques au rendement. La sélection des titres dans les secteurs de la finance et de la consommation discrétionnaire a contribué au rendement, tandis que les titres liés aux matières ont eu une incidence négative. La surpondération de la consommation de base et des services publics, ainsi que la sous-pondération de la finance, a stimulé le rendement, tandis que la surpondération des services de télécommunications lui a nuí.

Sur le plan géographique, la répartition globale a généré un apport positif, tandis que la sélection globale des titres a plombé le rendement. Le choix des placements s'est avéré profitable au

Royaume-Uni, en Italie et en Suisse, ce qui n'a pas été le cas des titres sélectionnés au Japon, en France, en Allemagne et en Autriche. La surpondération de l'Italie et de la Norvège et la sous-pondération du Royaume-Uni ont été favorables au rendement ; la surpondération de l'Australie et la sous-pondération des Pays-Bas ont eu l'effet inverse.

L'importance accordée aux facteurs valeur, rendement en revenu, momentum et qualité en regard de la référence stratégique nous a permis de constituer un portefeuille dont l'escompte est de 19 % à 47 % d'après les ratios cours/bénéfice et cours/chiffre d'affaires. D'après la recherche que nous menons sur les données propres aux sociétés, nous sommes d'avis que la valeur, le rendement en revenu, le momentum et la qualité sont déterminants pour obtenir des rendements supérieurs. Nous évitons systématiquement les secteurs d'activité dont les caractéristiques sont défavorables et privilégions les segments du marché que nous jugeons prometteurs selon des critères qui nous paraissent importants.



Fonds d'actions internationales O'Shaughnessy RBC

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.

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 en données annualisées, compte tenu des frais réels du semestre allant du 1^{er} 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.