

Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert)

Objectif de placement

Procurer un rendement global à long terme, consistant en une croissance du capital et en un revenu à court terme. Le fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés des États-Unis au moyen de l'Indexation Stratégique®, modèle de gestion de portefeuille conçu par Jim O'Shaughnessy en 1995. L'Indexation Stratégique est 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. Suivant ce modèle, des actions, y compris des certificats américains d'actions étrangères, sont achetées et détenues pendant la durée de chaque exercice, sans égard aux cycles du marché.

Détails du fonds

Série	Devise	Code du fonds
0	CAD	RBF258

Date de création	janvier 2018
Actif total (millions \$)	5,1
Série 0 RFG %	0,02
Indice de référence	Indice de valeur de rendement global net Russell 1000 (CAD)

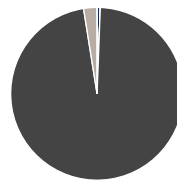
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

Notes

La réglementation sur les valeurs mobilières nous interdit de publier le rendement d'un fonds de placement offert depuis moins d'un an. Ce fonds a été lancé le 29 janvier 2018.

Analyse du portefeuille au 30 avril 2019

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	0,6
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	96,9
Actions int	2,5
Autre	0,0

Style des actions

	Petit	Moy	Grand
Valeur Mixte	40	19	10
Croiss	16	14	1
	0	0	0

Pondér. (%)
 ● > 50
 ● 25 - 50
 ● 10 - 25
 ○ 0 - 10

Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	2,2
Ratio C/B	12,5
C/FTD	7,2
C/V	1,0
Cap bour moy G\$	44,7
Rendement en dividendes	2,4

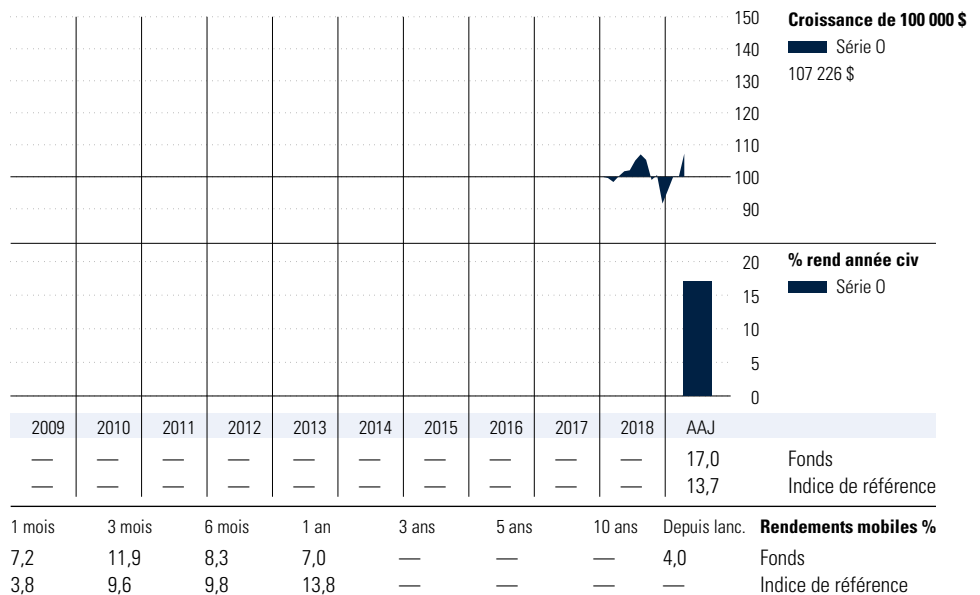
Les 5 principaux secteurs

	% actions
Services financiers	33,1
Technologie de l'information	17,6
Produits industriels	13,8
Consommation discrétionnaire	12,2
Énergie	8,1
% dans les 5 principaux secteurs	84,7

Mesures de risque

	Fonds	Indice de référence
Écart-type sur 3 ans	—	—
Écart-type sur 5 ans	—	—

Analyse de rendement au 30 avril 2019



Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert)

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 avril 2019

Distributions (\$)/part	AAJ*	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Distributions totales	0,07	0,21	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	0,07	0,14	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,08	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	4-2019	7,0	—	—	—	—	—	—
Pire	1-2019	-4,2	—	—	—	—	—	—
Moyenne		1,3	—	—	—	—	—	—
Nbre de périodes		4	—	—	—	—	—	—
% périodes positives		75,0	—	—	—	—	—	—

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

Commentaire trimestriel au 31 mars 2019

La sous-pondération des titres de sociétés à grande et à mégacapitalisation dans le segment des grandes capitalisations est le facteur qui a le plus favorisé le rendement, étant donné que ces titres ont tiré de l'arrière. La plupart des autres facteurs ont freiné le rendement, en particulier notre critère de sélection clé qu'est le rendement pour l'actionnaire. Le pire effet est attribuable au facteur momentum, qui était surpondéré. La surpondération des actions sous-évaluées selon le facteur valeur a également pénalisé le fonds.

Sur le plan sectoriel, la répartition a été avantageuse alors que la sélection des titres a été néfaste. En ce qui concerne la répartition, l'absence de placement dans les SPI et la surpondération de la finance ont eu une incidence négative, tandis que les soins de santé et la technologie de l'information ont généré l'apport le plus important. La sélection des titres a été la moins efficace dans les secteurs de la technologie de l'information et de l'énergie. Elle s'est révélée la plus bénéfique dans le secteur de la finance, alors que celui des matières est arrivé en deuxième place à ce sujet.

Le fonds a pour politique de ne pas neutraliser les fluctuations du taux de change entre le dollar

américain et le dollar canadien en couvrant le risque de change. Cette politique a rehaussé le rendement durant la période.

Compte tenu de nos principaux thèmes, le Fonds de valeur américain (non couvert) est bien structuré par rapport à sa référence et 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, ces sociétés remboursent le capital aux actionnaires dans une proportion nettement supérieure à celle de la référence.

Seul un portefeuille qui se distingue de la référence peut offrir une telle combinaison d'avantages. Selon nous, le portefeuille continue d'exploiter des occasions uniques sur le marché américain. Pour la suite de l'année, nous resterons concentrés sur notre créneau du marché : des sociétés de qualité, souvent sous-évaluées, qui remboursent une part importante du capital aux actionnaires sous forme de dividendes et de rachats d'actions.

Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC (Non couvert)

Divulgateion

Les fonds RBC, les portefeuilles privés 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 parts de série O sont offertes aux personnes, aux clients institutionnels ou aux courtiers qui ont conclu une entente à ce sujet avec RBC GMA. Aucuns frais de gestion ne sont payables par le fonds à l'égard des parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement ou indirectement à RBC GMA des frais négociés.

Les placements en fonds communs peuvent entraîner des frais et dépenses de gestion. Veuillez lire le prospectus ou le document Aperçu du fonds avant d'investir. Sauf indication contraire, les taux de rendement indiqués correspondent à l'historique des rendements totaux annuels composés et tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts ainsi que du réinvestissement de toutes les distributions, mais non des frais de vente, de rachat et de distribution ni des frais facultatifs ou de l'impôt sur le revenu exigible du porteur de parts, qui auraient diminué le rendement.

Les titres des fonds communs de placement ne sont pas garantis ni couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par aucune autre assurance-dépôts gouvernementale. 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 remis. 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. Toutes les opinions et les estimations contenues dans ce document représentent le jugement de RBC GMA à la date de publication du document et peuvent changer sans préavis ; elles sont présentées de bonne foi, mais n'engagent aucune responsabilité légale. Les 10 / 25 principaux placements peuvent varier en raison des opérations continuellement effectuées dans le portefeuille du fonds. Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds de placement sous-jacents peuvent être obtenus à l'adresse www.sedar.com.

Le RFG (%) des fonds RBC, des portefeuilles privés 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 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. Tout placement ou

toute stratégie de négociation doit faire l'objet d'une évaluation en fonction des objectifs de placement de chaque personne. L'information présentée dans le profil du fonds ne constitue pas un conseil en placement ou en fiscalité et ne doit pas être interprétée comme tel. 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.

Phillips, Hager & North gestion de placements est une division de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA). RBC GMA est le gestionnaire des fonds PH&N et leur principal conseiller en placement. Le principal distributeur des fonds PH&N est Phillips, Hager & North gestion de fonds de placement collectif Ltée, qui utilise le nom commercial Services de placement PH&N. RBC GMA est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2019.