

Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC

Objectif de placement

Procurer un rendement global à long terme, sous forme de croissance du capital et de revenus courants, en investissant principalement 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	RBF552
Cseil	À l'achat	CAD	RBF776
Cseil	Frais bas	CAD	RBF134

Date de création	novembre 1997
Actif total (millions \$)	1 284,4
Série A VLPP \$	13,00
Série A RFG %	1,55
Indice de référence	Indice de valeur Russell 1000 (USD)

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

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

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

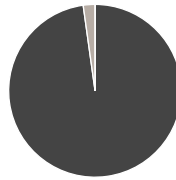
Site Web	www.rbcgam.com
----------	----------------

Notes

Ce fonds est le résultat d'une fusion effectuée le 27 juin 2014.

Analyse du portefeuille au 31 mars 2019

Répartition d'actif

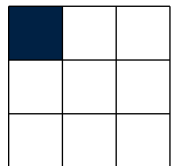


	% actifs
Encaisse	0,0
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	97,8
Actions int	2,2
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Ameriprise Financial Inc	5,1
Citigroup Inc	4,9
Metlife	4,5
Citrix Systems Inc	4,1
Fifth Third Bancorp	3,7
Yum Brands Inc	3,7
Voya Financial Inc	3,5
Amgen Inc	3,5
Union Pacific Corp	3,4
Cisco Systems Inc	3,3
Ally Financial Inc	2,9
Juniper Networks Inc	2,8
Marathon Petroleum Corp	2,7
Spirit AeroSystems Holdings Inc	2,6
Sealed Air Corp	2,4
ConocoPhillips	2,3
Corning Inc	2,3
Regions Financial Corp	2,2
Conagra Brands Inc	2,2
The Kroger Co	2,1
Best Buy Co Inc	1,9
Seagate Technology	1,9
Phillips 66	1,9
United Continental Holdings Inc	1,8
HD Supply Holdings	1,8
% total des 25 avoirs principaux	73,3
Nombre total d'actions	58
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	0
Nombre total de titres	58

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

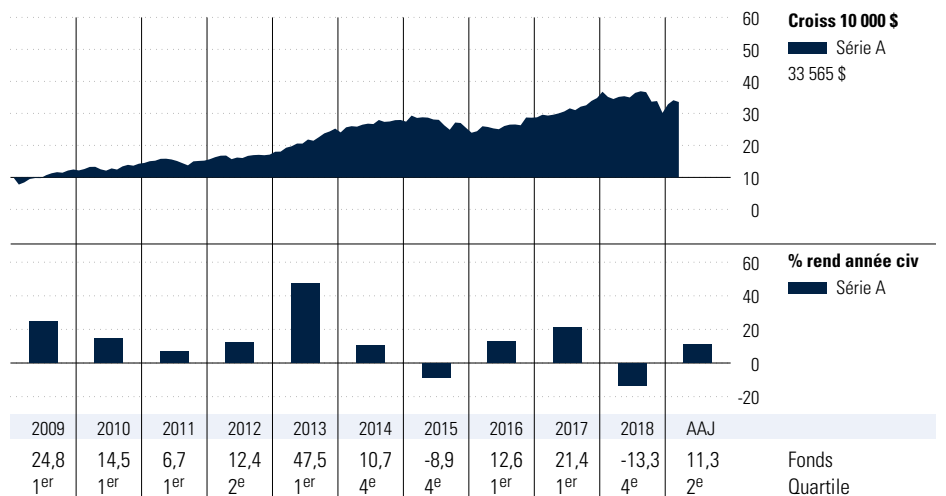
Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	2,0
Ratio C/B	11,6
Cap bour moy G\$	36,7

Secteurs boursiers mondiaux

	% actions
Services financiers	29,6
Technologie de l'information	19,1
Produits industriels	14,2
Consommation discrétionnaire	11,2
Énergie	9,1
Denrées de base	6,2
Soins de la santé	5,8
Matériaux	2,4
Services de communication	2,4
Services publics	0,0
Immobilier	0,0
Autres actifs	0,0

Analyse de rendement au 31 mars 2019



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
-1,6	11,3	-8,4	-2,7	8,9	5,2	14,8	6,3	Fonds
4 ^e	2 ^e	4 ^e	4 ^e	4 ^e	4 ^e	2 ^e	—	Quartile
1782	1755	1723	1653	1106	704	293	—	Nbre de fonds dans la cat.

Fonds de valeur 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 2019

Distributions (\$)/part	AAJ*	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Distributions totales	0,03	2,89	1,62	0,21	0,08	1,38	0,09	0,20	0,11	0,09	0,09
Intérêt	0,03	0,08	0,09	0,21	0,08	0,27	0,09	0,20	0,10	0,09	0,09
Dividendes	—	—	0,00	—	—	—	—	—	0,01	—	—
Gains en capital	—	2,81	1,53	—	—	1,11	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	2-2010	62,4	2-2012	28,1	2-2014	27,0	2-2019	16,0
Pire	2-2009	-52,3	2-2009	-22,4	2-2009	-11,6	2-2009	-1,8
Moyenne		8,4		8,0		8,0		5,2
Nbre de périodes		245		221		197		137
% périodes positives		73,5		82,4		73,6		94,2

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

Commentaire trimestriel au 31 mars 2019

Sur le plan des facteurs, les actions de sociétés à mégacapitalisation ayant tiré de l'arrière, la sous-pondération de ces titres a contribué au rendement. Notre principal critère de sélection, le rendement pour l'actionnaire, a donné de piètres résultats et nu à rendement. Les facteurs valeur, momentum et qualité (croissance des bénéfiques, solidité financière et qualité des bénéfiques) se sont tous révélés défavorables et, du fait de leur surpondération, ont réduit le rendement relatif. Dans notre stratégie, les surpondérations découlent de la quête de profils encourageants selon les facteurs et de l'exclusion du dernier décile au sein de chaque facteur.

Sur le plan sectoriel, la répartition a été avantageuse alors que la sélection des titres a été néfaste. La technologie de l'information et les soins de santé sont les secteurs qui ont le plus contribué aux effets de la répartition. En revanche, la finance et l'absence de placement dans l'immobilier ont eu l'incidence négative la plus forte. Du point de vue de la sélection des titres, les secteurs de la finance et des matières ont été les plus bénéfiques. Cependant, la technologie de l'information et l'énergie ont eu l'effet négatif le plus marqué.

Le fonds a pour politique de toujours couvrir le

risque de change pour neutraliser les fluctuations entre les dollars américain et canadien. Cette politique a cependant eu un effet négatif sur le rendement pendant la période.

Compte tenu de nos principaux thèmes, le Fonds de valeur américain 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

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 (%) 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 mars 2019.

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