

# Fonds équilibré RBC

## Objectif de placement

Procurer une combinaison de croissance du capital et de revenu modeste en investissant principalement dans un ensemble équilibré d'actions canadiennes, d'obligations et de titres d'emprunt à court terme.

## Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF272
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF838
Cseil	À l'achat	CAD	RBF738
Cseil	Frais bas	CAD	RBF123
T5	Sans frais	CAD	RBF536
T8	Sans frais	CAD	RBF596

Date de création	décembre 1987
Actif total (millions \$)	5 405,2
Série A VLPP \$	14,45
Série A RFG %	2,15
Indice de référence	45 % Indice des obligations universelles FTSE Canada 35 % Indice composé plafonné de rendement global S&P/TSX 10 % Indice de rendement global S&P 500 (CAD) 7 % Indice de rendement global net MSCI EAO (CAD) 3 % Indice de rendement global net MSCI Marchés émergents (CAD)

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

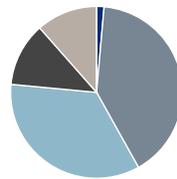
Catégorie de fonds	Équilibrés canadiens neutres
--------------------	------------------------------

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

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

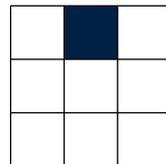
## Analyse du portefeuille au 31 août 2018

### Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	1,4
Revenu fixe	40,5
Actions can	34,6
Actions amér	12,0
Actions int	11,5
Autre	0,0

### Style des actions



Valeur Mixte Croiss

### Statistiques

Ratio C/VC	2,0
Ratio C/B	15,9
Cap bour moy G\$	41,9

### 5 secteurs principaux

	% actions
Services financiers	28,5
Énergie	14,0
Technologie de l'information	11,0
Produits industriels	10,2
Consommation discrétionnaire	9,0

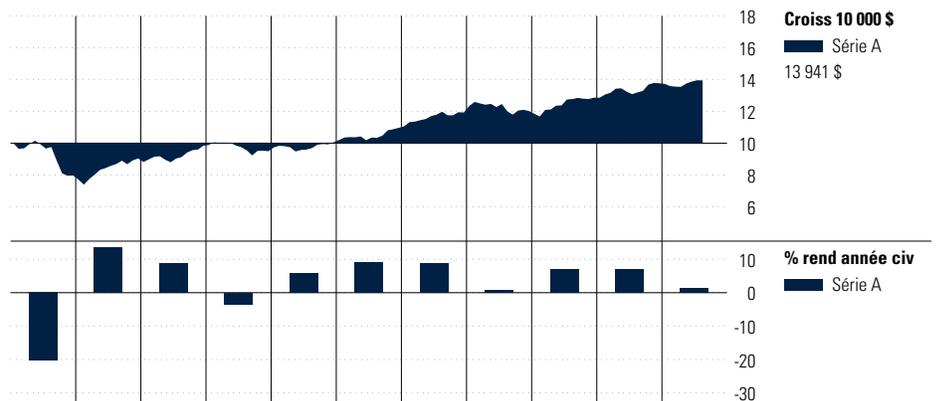
### Répartition des titres à revenu fixe

	%
Oblig gouvern	73,7
Oblig de sociét	23,9
Autres obligations	0,0
TACH	0,0
Liquid & autres	2,4
TACM	0,0

### Caractéristiques des titres à revenu fixe

	%
Échéance moyenne (Ans)	10,7
Durée (années)	7,8
Rendement à échéance	2,8

## Analyse de rendement au 31 août 2018



Année	Rendement	Quartile
2008	-20,3	4 <sup>e</sup>
2009	13,4	4 <sup>e</sup>
2010	8,8	3 <sup>e</sup>
2011	-3,5	4 <sup>e</sup>
2012	5,8	3 <sup>e</sup>
2013	9,1	3 <sup>e</sup>
2014	8,8	2 <sup>e</sup>
2015	0,8	2 <sup>e</sup>
2016	7,0	3 <sup>e</sup>
2017	7,0	2 <sup>e</sup>
AAJ	1,3	3 <sup>e</sup>

Période	Rendement	Quartile	Nbre de fonds dans la cat.
1 mois	-0,1	4 <sup>e</sup>	686
3 mois	1,4	3 <sup>e</sup>	675
6 mois	2,6	3 <sup>e</sup>	673
1 an	5,7	3 <sup>e</sup>	658
3 ans	5,1	2 <sup>e</sup>	533
5 ans	6,2	2 <sup>e</sup>	433
10 ans	3,6	4 <sup>e</sup>	152
Depuis lanc.	6,4	—	—

# Fonds équilibré RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Biographies des gestionnaires

**Stuart Kedwell**
**RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.**

M. Kedwell est premier vice-président et cochef, Actions nord-américaines. Il œuvre dans le secteur des placements depuis 1997.

**Dagmara Fijalkowski**
**RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.**

En tant que chef, Titres mondiaux à revenu fixe et devises, Mme Fijalkowski dirige des équipes de placement situées à Toronto, à Londres et à Minneapolis, responsables d'environ 100 G\$ d'actifs en titres à revenu fixe. Dagmara dirige plusieurs fonds d'obligations et gère des programmes de couverture du risque de change et de gestion transversale des positions de change pour de nombreux fonds. Elle a débuté dans le secteur des placements en 1994 et est titulaire d'un MBA de la Richard Ivey School of Business, d'une maîtrise en économie de l'Université de Lodz en Pologne, et du titre de CFA.

### Analyse de rendement (suite) au 31 août 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,02	0,56	0,23	0,39	0,57	0,54	0,17	0,08	—	—	—
Intérêt	0,02	—	—	0,00	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	0,03	0,11	0,12	0,06	0,02	0,05	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,52	0,12	0,27	0,50	0,52	0,12	0,08	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	7-1997	25,4	3-2006	15,7	8-2000	12,2	9-2005	7,5
Pire	2-2009	-23,3	2-2009	-5,8	5-2012	-1,0	8-2010	2,3
Moyenne		5,9		5,8		5,4		4,9
Nbre de périodes		289		265		241		181
% périodes positives		75,8		84,5		95,4		100,0

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

### Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

Le deuxième trimestre de 2018 a été marqué par l'aggravation des tensions concernant le commerce entre les États-Unis et la majeure partie du monde, le président Trump ayant tenu sa promesse d'imposer des tarifs de plusieurs milliards de dollars. Dans ce contexte, la croissance économique a augmenté aux États-Unis, alors que l'expansion a semblé ralentir en Europe et dans les marchés émergents.

La surpondération des actions et la sous-pondération des titres à revenu fixe du fonds n'ont pas influé sur le rendement. Les obligations d'État mondiales ont pris diverses directions ; les titres du Trésor américain ont enregistré un rendement à peu près nul, alors que les obligations allemandes et japonaises se sont appréciées. Les obligations canadiennes ont inscrit de modestes gains pendant la période, les taux des titres de créance du gouvernement du Canada ayant été contenus par le conflit commercial et la décélération de la croissance mondiale. La surpondération des titres à revenu fixe de catégorie investissement à long terme a favorisé le rendement.

Au cours du trimestre, les marchés boursiers mondiaux sont restés volatils alors que le conflit commercial, qui opposait d'abord les États-Unis et

la Chine, s'est propagé à l'Europe et au Canada. Les actions chinoises se sont dépréciées, tandis que les actions canadiennes se sont redressées à la faveur de la hausse du prix du pétrole. Le rendement du fonds a été amoindri par la surpondération des actions de marchés émergents, dont l'effet a été compensé par la sélection des titres dans le segment des actions canadiennes.

La croissance économique a ralenti au premier semestre de 2018, mais elle reste à son plus haut point depuis la crise financière. Elle bénéficie de la stimulation budgétaire aux États-Unis, ainsi que de l'optimisme des entreprises et des consommateurs. Le gestionnaire de portefeuille table sur une expansion soutenue, encourageant les banques centrales à relever légèrement les taux et freinant les rendements des obligations. Le fonds conserve donc une sous-pondération des titres à revenu fixe, mais dans une moindre mesure qu'à des étapes antérieures du cycle. Les actions présentent des perspectives plus attrayantes. Le gestionnaire de portefeuille a adopté des positions moins risquées, mais le potentiel de hausse des bénéficiaires justifie encore une légère surpondération des actions.



## Fonds équilibré 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](http://www.sedar.com).

Le RFG (en %) des fonds RBC, des fonds PH&N et des fonds BlueBay est calculé en données annualisées, compte tenu des frais réels du semestre allant du 1er janvier au 30 juin 2018.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1er 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 31 août 2018.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2018.