

# Fonds de revenu mensuel RBC

## Objectif de placement

Fournir des distributions mensuelles bénéficiant d'un traitement fiscal relativement avantageux sous forme de revenus de dividendes, de revenus d'intérêts et de gains en capital, et offrir une perspective de croissance modeste du capital. Le fonds a pour but de procurer un revenu mensuel régulier le plus élevé possible.

## Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF448
Cseil	À l'achat	CAD	RBF763
Cseil	Frais bas	CAD	RBF115

Date de création	août 1997
Actif total (millions \$)	7 879,1
Série A VLPP \$	14,17
Série A RFG %	1,20
Indice de référence	57 % Indice des obligations universelles FTSE TMX Canada 43 % Indice composé plafonné de rendement global S&P/TSX

Distribution du revenu	Mensuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle
Distrib mens (¢/unité)	4,25
Taux actuel distrib (%)*	3,60

\* En supposant que la distribution mensuelle indiquée cidessus soit versée pendant 12 mois consécutifs. L'estimation n'inclut pas les gains en capital éventuellement versés en fin d'année en plus des distributions mensuelles habituelles et ne doit pas être confondu avec les données de rendement ou les taux de rendement des fonds communs de placement.

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

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

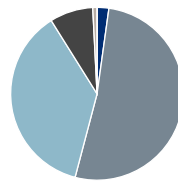
Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
Site Web	www.rbcgam.com

## Notes

Il n'est plus possible de souscrire des parts de ce fonds dans le cadre d'un régime enregistré ou d'un CELI, à moins d'avoir établi un régime de placements préautorisés avant le 9 décembre 2005.

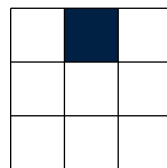
## Analyse du portefeuille au 31 mai 2018

### Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	2,2
Revenu fixe	51,9
Actions can	37,0
Actions amér	8,1
Actions int	0,8
Autre	0,0

### Style des actions



Valeur Mixte Croiss

### Statistiques

Ratio C/VC	1,9
Ratio C/B	14,6
Cap bour moy G\$	44,0

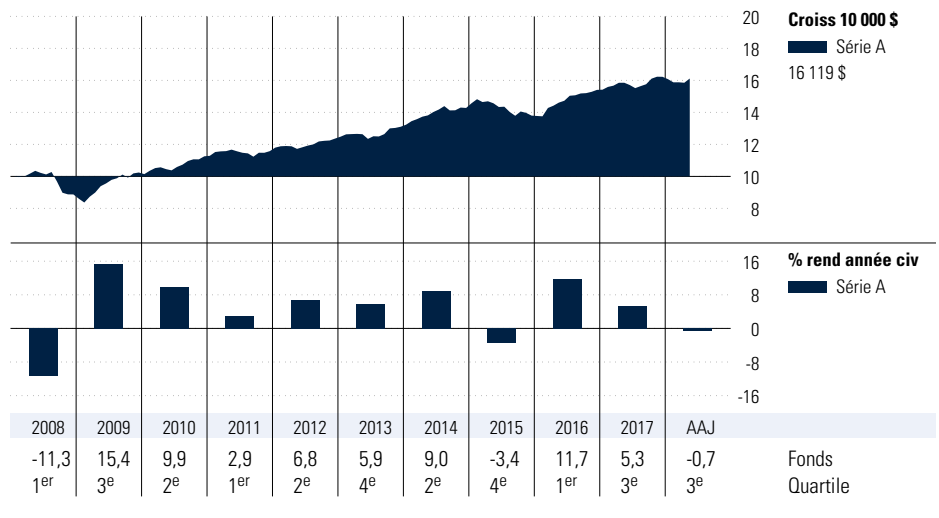
### 5 secteurs principaux

	% actions
Services financiers	36,9
Énergie	16,4
Produits industriels	11,5
Consommation discrétionnaire	6,1
Matériaux	5,4

### Répartition des catégories d'actifs génératrices de revenus

	% actifs
Actions ordinaires	45,9
Obligations gouvernementales	30,4
Obligations de sociétés de qualité supérieure	18,7
Autre	3,1
Obligations à rendement élevé	2,0
Actions privilégiées	0,0

## Analyse de rendement au 31 mai 2018



	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
Fonds	1,7	1,5	-0,7	1,7	3,4	5,0	4,5	6,7	Fonds
Quartile	1 <sup>er</sup>	2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	—	Quartile
Nbre de fonds dans la cat.	657	656	651	642	496	402	150	—	Nbre de fonds dans la cat.

# Fonds de revenu mensuel RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Biographies des gestionnaires

**Suzanne Gaynor**
**RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.**

Suzanne Gaynor est vice-présidente et gestionnaire principale de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises. Elle est dans l'industrie du placement depuis 1988.

**Irene Matsyalko**
**RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.**

Mme Matsyalko est gestionnaire de portefeuille et première analyste en recherche, Actions nord-américaines. Elle est titulaire d'un baccalauréat en commerce de l'Université de Toronto et elle détient le titre d'analyste financière agréée (CFA).

**Sarah Neilson**
**RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.**

Mme Neilson est gestionnaire de portefeuille et première analyste en recherche, Actions nord-américaines. Mme Neilson est titulaire d'un baccalauréat en sciences avec spécialisation en génie mécanique de l'Université Queens et d'une maîtrise en administration des affaires (MBA) de l'Université McGill. Mme Neilson détient le titre d'analyste financière agréée (CFA).

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

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,21	0,51	0,51	0,51	0,51	0,56	0,51	0,57	0,57	0,57	0,57
Intérêt	0,21	0,14	0,15	0,14	0,15	0,14	0,15	—	0,30	0,43	0,41
Dividendes	—	0,17	0,20	0,22	0,19	0,20	0,17	0,17	0,15	0,14	0,16
Gains en capital	—	0,13	0,13	0,12	—	0,22	0,19	0,18	—	—	—
Remboursement de capital	—	0,07	0,03	0,04	0,17	—	—	0,22	0,11	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	2-2001	25,7	3-2006	16,1	2-2005	13,3	2-2010	9,3
Pire	2-2009	-16,0	2-2009	-2,9	5-2012	3,1	2-2016	4,2
Moyenne		6,9		7,2		7,3		6,9
Nbre de périodes		238		214		190		130
% périodes positives		85,3		97,7		100,0		100,0

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

### Commentaire trimestriel au 31 mars 2018

Après une longue période de rendements élevés et de très faible volatilité qui a duré pendant la majeure partie de l'exercice, l'incertitude a gagné de nouveau les marchés financiers au début de 2018. Le ratio d'évaluation de l'indice composé S&P/TSX est actuellement inférieur d'environ deux points à celui du S&P 500. Cet écart semble justifié, compte tenu du fait que les secteurs de la finance et de l'énergie réalisent plus de la moitié des bénéfiques du marché canadien.

La Fed ayant poursuivi le resserrement monétaire, les États-Unis ont été le principal moteur du marché obligataire. Les effets du Trésor américain ont mené à la liquidation des obligations mondiales durant la première moitié du trimestre, avant d'annuler une partie des pertes, quand les craintes suscitées par la guerre commerciale et la volatilité des actions ont incité les investisseurs à se réfugier dans les obligations d'État.

Dans le volet en actions du fonds, la sélection des titres liés à l'énergie et à la finance, les principaux secteurs canadiens, a contribué au rendement. Du côté de l'énergie, Enbridge Inc. représente un placement de base, mais son action a subi des pressions à cause des préoccupations entourant son bilan, des défis posés par la construction de pipelines et de la possible hausse des taux d'intérêt.

Dans le volet à revenu fixe, les gains découlant des opérations en devises ont généré l'apport le plus important. Ils ont annulé les pertes attribuables à la surpondération des obligations provinciales et de sociétés et des titres de créance de sociétés et de marchés émergents (ME) à rendement élevé. Les obligations d'État américaines ont produit un rendement inférieur à celui des obligations d'État canadiennes. Par conséquent, les titres de créance de sociétés et de ME à rendement élevé, dont le cours suit celui des effets du Trésor, ont nui aux résultats.

D'après les gestionnaires de portefeuille, la croissance économique continuera de stimuler les bénéfiques. Ils prévoient donc que les obligations de sociétés surclasseront les titres d'État, mais reconnaissent les risques associés à de telles positions.

Même si les principaux risques liés à l'avancement du cycle économique, à l'augmentation des taux d'intérêt et au protectionnisme persistent, le potentiel de hausse existe encore. Dans l'ensemble, les gestionnaires de portefeuille croient que les facteurs positifs l'emporteront sur les facteurs négatifs, ce qui renforcera davantage le potentiel du marché boursier.

# Fonds de revenu mensuel RBC

## Divulgaration

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 compte tenu des frais réels de l'année allant du 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 mai 2018.

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