

Fonds de revenu mensuel américain RBC

Objectif de placement

Procurer un revenu mensuel régulier en dollars américains combiné à une légère croissance du capital. Le fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe américains tels que des obligations d'États et de sociétés, des billets, des titres adossés à des créances et des actions privilégiées. Il investit également dans des titres de capitaux propres de sociétés des États-Unis de qualité élevée. Il peut également investir dans des titres d'emprunt à rendement élevé et des obligations d'États et de sociétés de marchés émergents.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF503
Cseil	À l'achat	CAD	RBF6503
Cseil	Frais bas	CAD	RBF4503

Date de création	août 2014
Actif total (millions \$)	1 247,7
Série A VLPP \$	13,60
Série A RFG %	1,65
Indice de référence	60 % Indice global des obligations américaines Bloomberg Barclays 40 % Indice de rendement global S&P 500 (\$ US)

Distribution du revenu	Mensuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle
Distrib mens (¢/unité)	3,96
Taux actuel distrib (%)*	3,49

* 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

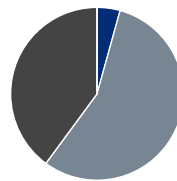
Catégorie de fonds	Équilibrés mondiaux neutres
--------------------	-----------------------------

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

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

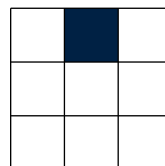
Analyse de portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	4,3
Revenu fixe	55,8
Actions can	0,0
Actions amér	39,9
Actions int	0,0
Autre	0,0

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

Statistiques

Ratio C/VC	3,0
Ratio C/B	12,5
Cap bour moy G\$	118,6

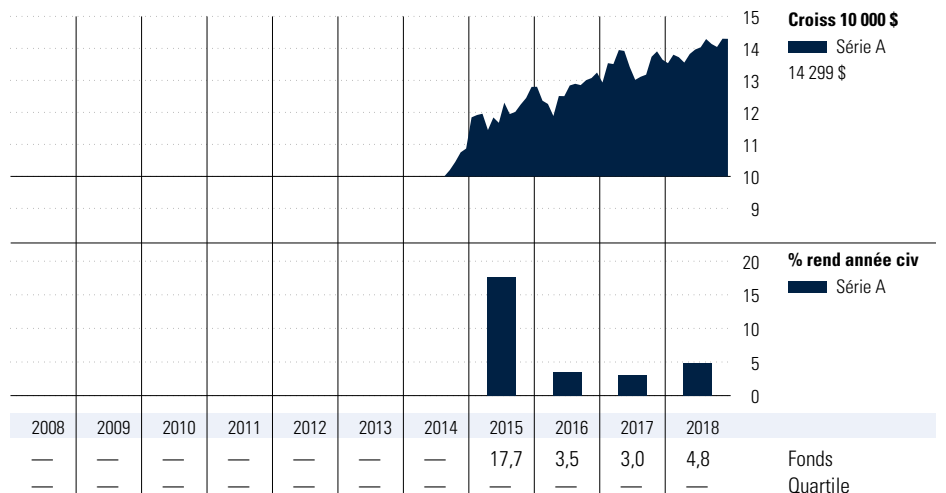
5 secteurs principaux

	% actions
Technologie de l'information	24,6
Soins de la santé	18,3
Services financiers	10,1
Denrées de base	9,7
Produits industriels	9,2

Répartition des catégories d'actifs génératrices de revenus

	% actifs
Actions ordinaires	39,9
Obligations gouvernementales	24,4
Autre	17,2
Obligations de sociétés de qualité supérieure	11,7
Obligations à rendement élevé	6,7
Actions privilégiées	0,0

Analyse de rendement au 31 décembre 2018



	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
Fonds	0,0	1,1	2,4	4,8	3,8	—	—	8,8	Fonds
Quartile	1 ^{er}	1 ^{er}	1 ^{er}	1 ^{er}	1 ^{er}	—	—	—	Quartile
Nbre de fonds dans la cat.	1475	1459	1416	1373	1052	776	328	—	Nbre de fonds dans la cat.

Fonds de revenu mensuel américain RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Frank Gambino
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Frank Gambino est vice-président et premier gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises. Il œuvre dans le secteur des placements depuis 1990.

Brad Willock
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

M. Willock est entré au service de RBC en mai 1996, puis de RBC Gestion mondiale d'actifs en juillet 2002. Il est actuellement responsable des mandats d'actions américaines de base et de revenu. M. Willock est titulaire d'un baccalauréat en commerce et d'un baccalauréat en sciences, et il détient aussi le titre d'analyste financier agréé (CFA).

Soo Boo Cheah
RBC Global Asset Management (UK) Limited

Soo Boo est Premier gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises, chez RBC Global Asset Management (UK) Ltd. Il est entré au service de la société en 2000 comme analyste des titres à revenu fixe. Soo Boo est membre du Comité des titres mondiaux à revenu fixe et devises et du Comité consultatif, Titres mondiaux à revenu fixe et devises du Comité des stratégies de placement RBC. Il a une maîtrise en administration des affaires de l'Université du Nouveau-Brunswick et il est analyste financier agréé.

David Nava

M. Nava a joint l'équipe des obligations des marchés émergents en 2004 et participe directement à la gestion des obligations des marchés émergents depuis 2010. Il gère la répartition des obligations des marchés émergents pour plusieurs fonds de titres à revenu fixe de la société et est également membre du comité stratégique de placement des titres à revenu fixe.

M. Nava détient un baccalauréat ès sciences en économie du prestigieux Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Après son arrivée au Canada en 2001, M. Nava a terminé son MBA à la Rotman School of Management (Toronto).

Analyse de rendement (suite) au 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,50	0,42	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	0,45	0,18	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	0,05	0,16	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	0,07	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	8-2018	9,0	—	—	—	—	—	—
Pire	4-2018	-2,8	—	—	—	—	—	—
Moyenne		3,5	—	—	—	—	—	—
Nbre de périodes		13	—	—	—	—	—	—
% périodes positives		84,6	—	—	—	—	—	—

* La répartition finale des distributions (intérêts, dividendes, gains en capital et remboursement de capital) pour 2018 figurera dans les profils de la fin du mois de janvier.

Commentaire trimestriel au 31 décembre 2018

L'indice S&P 500 n'a pas été épargné par la liquidation, alors que le resserrement des conditions financières, la montée du protectionnisme et le ralentissement de la croissance mondiale ont préoccupé les investisseurs. Ceux-ci ont donc cherché refuge sur le marché des effets du Trésor américain. Le taux des effets du Trésor américain à 10 ans a culminé à environ 3,20 % au début de novembre, puis a fini l'année à 2,70 %. Les obligations de sociétés américaines et les titres de créance de marchés émergents ont tiré de l'arrière en cette période d'aversion pour le risque.

Du côté des actions, la sélection des titres et la répartition sectorielle ont stimulé le rendement dans un contexte de volatilité des marchés. La position défensive du fonds et l'utilisation de la part attribuable aux titres à revenu fixe ont assuré une protection contre les baisses. À l'inverse, certaines sociétés énergétiques surpondérées, à savoir Phillips 66 et Marathon Petroleum, ont nu à au rendement au quatrième trimestre.

La composante à revenu fixe a aussi fait belle figure. Vu la chute des taux d'intérêt à long terme, le fonds a eu raison de privilégier les obligations du Trésor de longue durée. Les placements sélectifs dans les sociétés de qualité supérieure

ont contribué à compenser le mauvais rendement de l'ensemble du marché américain de catégorie investissement. Les rendements des marchés émergents ont pesé sur le fonds, mais la faible présence de titres argentins et turcs lui a été favorable. Enfin, les placements à rendement élevé dans des secteurs comme la fabrication de pièces automobiles et la construction résidentielle ont été néfastes en raison des craintes d'un ralentissement de l'économie.

Le fonds surpondère actuellement les titres de catégorie investissement et les effets du Trésor, mais il sous-pondère les titres adossés à des créances hypothécaires. Il favorise toujours les titres de créance de qualité supérieure afin d'accroître le rendement en revenu du portefeuille, tout en maintenant les échéances des obligations près de la neutralité.

Notre scénario de base prévoit une hausse minime des actions au cours de l'année à venir, mais d'autres scénarios pourraient aboutir à des résultats différents. Une erreur politique de la Réserve fédérale américaine ou une escalade du protectionnisme de l'administration Trump sont les risques de baisse les plus probables, les deux étant susceptibles de mettre fin à l'expansion.

Fonds de revenu mensuel américain 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 décembre 2018.

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