

Fonds équilibré mondial RBC

Objectif de placement

Procurer une croissance du capital à long terme et, dans une moindre mesure, un revenu modeste en investissant principalement dans des actions et des titres à revenu fixe canadiens, américains et internationaux.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF553
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF839
Cseil	À l'achat	CAD	RBF739
Cseil	Frais bas	CAD	RBF124
T5	Sans frais	CAD	RBF537
T8	Sans frais	CAD	RBF597

Date de création	avril 1998
Actif total (millions \$)	669,7
Série A VLPP \$	15,98
Série A RFG %	2,21
Indice de référence	45 % Indice des obligations universelles FTSE Canada 20 % Indice de rendement global S&P 500 (CAD) 19 % Indice composé plafonné de rendement global S&P/TSX 12 % Indice de rendement global net MSCI EAO (CAD) 4 % 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

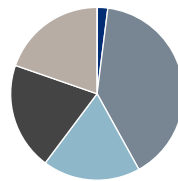
Catégorie de fonds	Équilibrés mondiaux neutres
--------------------	-----------------------------

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

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

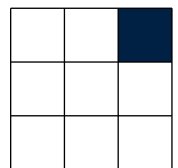
Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	2,0
Revenu fixe	40,0
Actions can	18,3
Actions amér	20,1
Actions int	19,7
Autre	0,0

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

Statistiques

Ratio C/VC	2,0
Ratio C/B	13,7
Cap bour moy G\$	57,1

5 secteurs principaux

	% actions
Services financiers	23,0
Produits industriels	10,5
Technologie de l'information	10,5
Soins de la santé	9,8
Énergie	8,7

Répartition des titres à revenu fixe

	%
Oblig gouvern	77,5
Oblig de sociét	16,1
Autres obligations	0,0
TACH	0,0
Liquid & autres	6,4
TACM	0,0

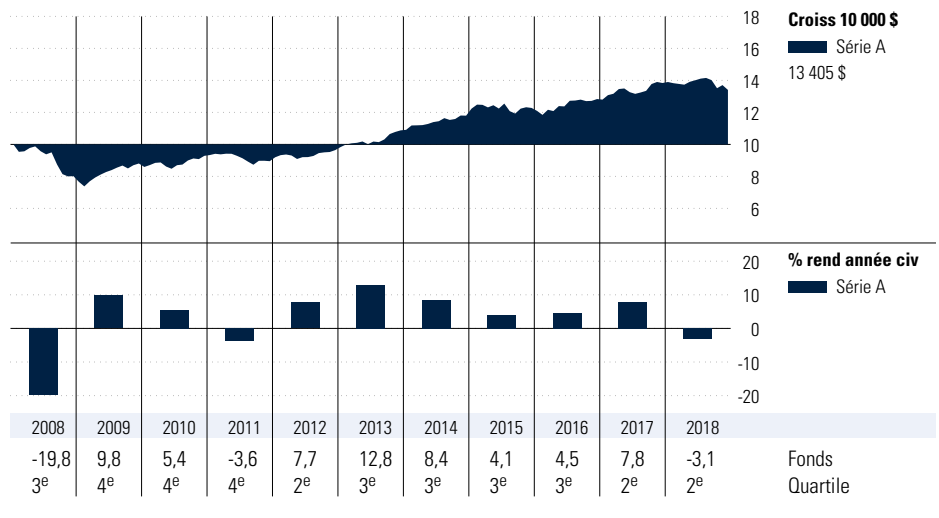
Caractéristiques des titres à revenu fixe

	%
Échéance moyenne (Ans)	9,8
Durée (années)	7,9
Rendement à échéance	2,0

25 principaux titres

	% actifs
Japon 0,5% 20-09-2036	2,3
Billets du Trésor américain 1,75% 15-05-2023	2,0
Billets du Trésor américain 1,5% 31-01-2022	1,5
Italie 1,45% 15-09-2022	1,4
Ontario 2,5% 10-09-2021	1,4
Banque Royale du Canada	1,3
Italie 0,45% 01-06-2021	1,3
Japon Nikkei 225 CTIB 3-19 07-03-2019	1,2
Banque Toronto-Dominion	1,2
Espagne 1,15% 30-07-2020	1,2
Oblig du Trésor américain 2,5% 15-02-2045	1,1
S&P/TSX 60 CTIB 14-03-2019	1,1
Billets du Trésor américain 2,38% 15-05-2027	0,9
Ontario 4,7% 02-06-2037	0,8
Banque de Nouvelle-Écosse	0,8
Espagne 0,45% 31-10-2022	0,8
Billets du Trésor américain 2,75% 15-02-2028	0,8
Microsoft Corp	0,8
Allemagne 4% 04-01-2037	0,8
Royaume-Uni 22-01-2044	0,7
Belgique 2,6% 22-06-2024	0,7
Dow Jones Euro Stoxx 50 CTN 15-03-2019	0,7
France 1,25% 25-05-2036	0,7
Suncor Energy Inc	0,7
Chemins de Fer Nationaux Canada	0,7
% total des 25 avoirs principaux	26,9
Nombre total d'actions	756
Nombre total d'obligations	299
Nombre total d'autres avoirs	20
Nombre total de titres	1 075

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 %
-2,2	-4,4	-4,3	-3,1	3,0	4,3	5,3	4,2	Fonds
2 ^e	2 ^e	3 ^e	2 ^e	2 ^e	2 ^e	4 ^e	—	Quartile
1475	1459	1416	1373	1052	776	328	—	Nbre de fonds dans la cat.

Fonds équilibré mondial RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

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.

Stuart Kedwell
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

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

Analyse de rendement (suite) au 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,51	0,73	0,09	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	0,51	0,73	0,09	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	8-2000	27,3	3-2006	16,4	9-2007	12,2	8-2008	6,0
Pire	2-2009	-22,7	3-2003	-6,1	5-2012	-2,1	8-2010	1,7
Moyenne		5,1		4,8		4,9		3,9
Nbre de périodes		237		213		189		129
% périodes positives		72,2		77,5		91,0		100,0

* 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

Les marchés boursiers mondiaux ont connu des reculs semblables au T4 de 2018. La plupart d'entre eux ont cédé entre 20 et 25 % par rapport aux sommets atteints durant l'année. Outre le resserrement des banques centrales, les tensions géopolitiques liées aux différends commerciaux ont contribué à cette chute. Le rendement du fonds a profité de la couverture totale du risque de change de ses placements non canadiens, car le huard a été très faible durant la période. Cet avantage a été plus qu'annulé par la sous-pondération des obligations, les taux des obligations d'État ayant reculé.

Après avoir progressé durant les trois premiers trimestres, l'indice général du dollar américain a stagné au quatrième trimestre. De son côté, le dollar canadien a perdu entre 5 et 10 % par rapport à la plupart des grandes devises. Il a souffert de l'aversion planétaire pour le risque et de la chute des prix du brut. Le fonds ne couvre plus son exposition au risque de change lié aux actions, mais il continue de le faire pour les titres à revenu fixe.

Les taux des obligations d'État mondiales ont grimpé durant la majeure partie de l'année, jusqu'au T4, avant de reculer considérablement en fin d'année. Les craintes que l'inflation puisse

monter en flèche se sont dissipées en raison des inquiétudes à propos de la vigueur de l'économie mondiale. Les marchés du crédit ont peiné, malgré une baisse des taux des obligations d'État, à cause de l'élargissement des écarts durant l'agitation des marchés. Le fonds continue de sous-pondérer modestement les obligations et de surpondérer légèrement les actions.

Le risque du fonds a été atténué sur les marchés d'actions et du crédit au milieu de 2017. On craignait alors que les actions n'aient atteint leur pleine valorisation et il était devenu évident que leur progression dépendrait encore de l'augmentation des valorisations. Il s'est écoulé un moment avant le déclin subséquent des actions, mais il s'est produit et a contribué à ramener les prix à des niveaux plus intéressants. En supposant qu'aucune récession ne surviendra, nous croyons que les actions ont déjà accusé la majeure partie des pertes qu'elles inscriront. Par conséquent, nous surveillons le marché de près pour déceler les nouvelles occasions d'achat d'actions. Nous demeurons convaincus que les taux des obligations d'État font preuve d'une résistance structurelle à une hausse marquée des taux d'intérêt, surtout dans le segment à longue échéance.

Fonds équilibré mondial RBC

Divulgence

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.