

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 \$)	5 166,7
Série A VLPP \$	14,14
Série A RFG %	2,15
Indice de référence	40% Indice des obligations gouvernementales 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) 5% Indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada 3 % Indice de rendement global net MSCI Marchés émergents (CAD)

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

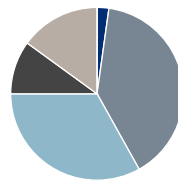
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

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

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

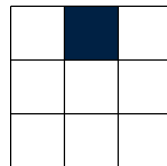
Analyse du portefeuille au 31 mars 2019

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	2,2
Revenu fixe	39,7
Actions can	33,1
Actions amér	10,0
Actions int	15,0
Autre	0,0

Style des actions



Valeur Mixte Croiss Petite

Statistiques

Ratio C/VC	1,9
Ratio C/B	15,5
Cap bour moy G\$	41,3

5 secteurs principaux

	% actions
Services financiers	27,7
Énergie	13,1
Produits industriels	10,5
Technologie de l'information	8,7
Matériaux	7,8

Répartition des titres à revenu fixe

	%
Oblig gouvern	70,9
Oblig de sociét	23,7
Autres obligations	0,0
TACH	0,0
Liquid & autres	5,4
TACM	0,0

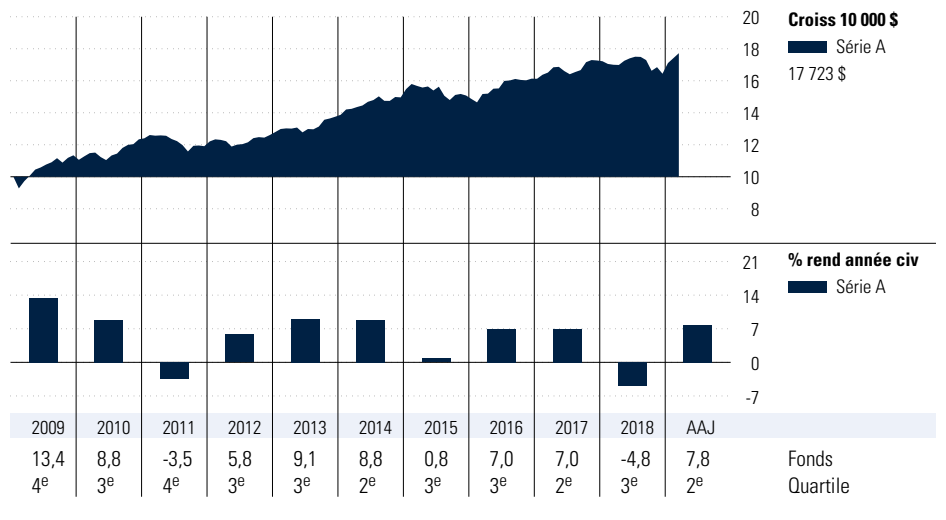
Caractéristiques des titres à revenu fixe

	%
Échéance moyenne (Ans)	10,8
Durée (années)	7,9
Rendement à échéance	2,4

25 principaux titres

	% actifs
RBC d'actions de marchés émergents O	3,7
Banque Royale du Canada	2,2
Banque Toronto-Dominion	2,0
Canada 0,75% 01-09-2021	1,8
Banque de Nouvelle-Écosse	1,5
Enbridge Inc	1,4
S&P/TSX 60 CTIB 20-06-2019	1,3
Chemins de Fer Nationaux Canada	1,2
Gouv du Canada 2,75% 01-12-2048	1,2
Suncor Energy Inc	1,2
Ontario 4,65% 02-06-2041	1,2
Ontario 4,6% 02-06-2039	1,2
Brookfield Asset Managt A	1,0
RBC ressource soc can à pet et moy cap O	1,0
Hydro Quebec 6.5% 15-02-2035	1,0
Ontario 4,7% 02-06-2037	1,0
Canada 0,5% 01-03-2022	1,0
Ontario 2,85% 02-06-2023	0,9
Banque de Montréal	0,9
Province de Québec 3% 01-09-2023	0,9
Ontario 3,15% 02-06-2022	0,9
Ontario 2,6% 02-06-2027	0,9
Japon Nikkei 225 CTIB 6-19 13-06-2019	0,9
Ontario 3,45% 02-06-2045	0,9
TransCanada Corp	0,9
% total des 25 avoirs principaux	32,0
Nombre total de titres en portefeuille	603
Nombre total d'actions	773
Nombre total d'obligations	321
Nombre total d'autres avoirs	22
Nombre total d'avoirs (participation)	1 116

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 %
1,8	7,8	2,5	4,3	5,3	4,5	6,2	6,3	Fonds
2 ^e	2 ^e	2 ^e	3 ^e	2 ^e	2 ^e	4 ^e	—	Quartile
682	676	670	643	571	432	163	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

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 co-chef, Actions nord-américaines. Il oeuvre 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 mars 2019

Distributions (\$)/part	AAJ*	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Distributions totales	0,04	0,44	0,56	0,23	0,39	0,57	0,54	0,17	0,08	—	—
Intérêt	0,04	0,00	—	—	0,00	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	0,06	0,03	0,11	0,12	0,06	0,02	0,05	—	—	—
Gains en capital	—	0,39	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		5,7		5,3		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 31 mars 2019

Au premier trimestre, des obstacles comme le protectionnisme, l'atténuation des effets des mesures budgétaires et le resserrement des conditions financières ont continué de nuire à la croissance mondiale. L'incidence négative de ces facteurs a été en partie compensée par l'espoir d'un accord entre les États-Unis et la Chine qui mettrait fin au cycle actuel de sanctions commerciales mutuelles.

La surpondération des actions et la sous-pondération des titres à revenu fixe du fonds ont joué en faveur du rendement. Pendant la période, les taux obligataires ont fortement chuté dans la plupart des principaux marchés, compte tenu des attentes selon lesquelles les grandes banques centrales suspendraient les hausses de taux au vu du ralentissement de la croissance. Étant donné la décélération de l'économie du Canada, les obligations de ce pays ont produit des rendements supérieurs à ceux des titres américains équivalents. Dans le segment à revenu fixe du portefeuille, la surpondération des obligations provinciales et la petite part allouée aux obligations américaines à rendement élevé ont alimenté le rendement.

Les actions mondiales ont généré des rendements supérieurs à 10 % pendant la période, en partie grâce aux valorisations devenues plus attrayantes à la suite du net recul des marchés boursiers au quatrième trimestre de 2018. Les marchés émergents ont tiré de l'arrière par rapport aux marchés développés, ceux-ci ayant repris une plus grande partie du terrain perdu en fin d'année. La sélection des titres dans les marchés développés de l'Europe et de l'Asie a été favorable au rendement du volet en actions du fonds.

Nous maintenons la sous-pondération des titres à revenu fixe, car à notre avis, les rendements totaux des obligations d'État seront vraisemblablement modestes, voire légèrement négatifs durant une longue période. Même après le fort redressement survenu au début de 2019, les actions offrent un meilleur potentiel de hausse que les obligations. Nos modèles laissent croire que les actions pourraient progresser encore tant que les bénéfiques continueront de croître comme le prévoient les analystes. Compte tenu du rapport risques-occasions, nous estimons qu'il convient de maintenir une surpondération modeste 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.

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.