

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 \$)	4 921,7
Série A VLPP \$	13,16
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 EAEO (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

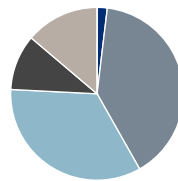
Catégorie de fonds	Équilibrés canadiens neutres
--------------------	------------------------------

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

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

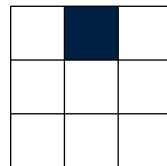
Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	1,9
Revenu fixe	39,9
Actions can	34,0
Actions amér	10,4
Actions int	13,8
Autre	0,0

Style des actions



Valeur Mixte Croiss Petite

Statistiques

Ratio C/VC	1,8
Ratio C/B	13,1
Cap bour moy G\$	38,3

5 secteurs principaux

	% actions
Services financiers	28,8
Énergie	13,1
Produits industriels	10,6
Matériaux	8,1
Services de communication	7,6

Répartition des titres à revenu fixe

	%
Oblig gouvern	71,6
Oblig de sociét	23,9
Autres obligations	0,0
TACH	0,0
Liquid & autres	4,5
TACM	0,0

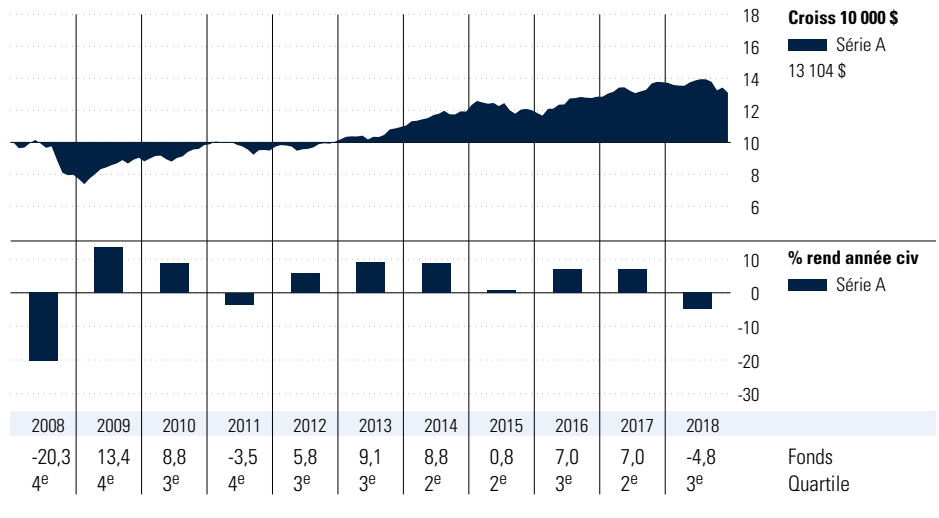
Caractéristiques des titres à revenu fixe

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

25 principaux titres

	% actifs
RBC d'actions de marchés émergents O	3,6
Banque Royale du Canada	2,4
Banque Toronto-Dominion	2,1
Banque de Nouvelle-Écosse	1,7
Enbridge Inc	1,4
Canada 0,75% 01-09-2021	1,3
Gouv du Canada 2,75% 01-12-2048	1,3
Chemins de Fer Nationaux Canada	1,2
Suncor Energy Inc	1,2
Ontario 4,65% 02-06-2041	1,2
Ontario 4,6% 02-06-2039	1,1
RBC ressource soc can à pet et moy cap O	1,0
Hydro Quebec 6,5% 15-02-2035	1,0
Canada 0,5% 01-03-2022	1,0
Ontario 4,7% 02-06-2037	1,0
Banque de Montréal	1,0
Brookfield Asset Managt A	1,0
Ontario 2,85% 02-06-2023	1,0
Japon Nikkei 225 CTIB 3-19 07-03-2019	0,9
Ontario 3,15% 02-06-2022	0,9
Province de Québec 3% 01-09-2023	0,9
Ontario 2,6% 02-06-2027	0,9
Ontario 2,6% 02-06-2025	0,9
Ontario 3,45% 02-06-2045	0,8
Fid du Cda pour l'hab1 2,65% 15-03-2022	0,8
% total des 25 avoirs principaux	31,8
Nombre total de titres en portefeuille	581
Nombre total d'actions	777
Nombre total d'obligations	307
Nombre total d'autres avoirs	16
Nombre total d'avoirs (participation)	1 100

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 %
-2,4	-4,9	-5,5	-4,8	2,9	3,6	5,1	6,1	Fonds
2 ^e	2 ^e	3 ^e	3 ^e	3 ^e	2 ^e	4 ^e	—	Quartile
694	694	670	665	568	449	159	—	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 cochef, 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 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,44	0,56	0,23	0,39	0,57	0,54	0,17	0,08	—	—	—
Intérêt	0,06	—	—	0,00	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	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		5,8		5,7		5,4		4,9
Nbre de périodes		289		265		241		181
% périodes positives		75,1		84,5		95,4		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

La croissance économique a ralenti à la fin de 2018, ce qui a fait baisser le cours des actions et des obligations de sociétés au quatrième trimestre. D'autres facteurs ont assombri les perspectives pour les investisseurs, notamment le conflit commercial entre les É.-U. et la Chine, les pourparlers sur les modalités de la sortie du R.-U. de l'Union européenne et le resserrement des conditions financières.

La surpondération des actions et la sous-pondération des titres à revenu fixe du fonds ont amoindri le rendement. En décembre, la Réserve fédérale américaine (Fed) a augmenté son taux de référence pour la quatrième fois en 2018. Toutefois, les taux des obligations d'État ont diminué en raison d'inquiétudes quant aux perspectives de croissance. Les obligations japonaises et européennes ont obtenu les meilleurs rendements, suivies par les titres à revenu fixe canadiens et américains. La sous-pondération des titres de créance fédéraux, qui ont connu un rendement supérieur, a nuí aux résultats du fonds.

Les actions des marchés développés de l'Europe et de l'Asie ainsi que des marchés émergents ont encore fléchi au quatrième trimestre. Les actions américaines, qui ont fait belle figure pendant la majeure partie de 2018, ont subi des reculs

comptant parmi les plus grands sur les marchés mondiaux, ce qui a effacé les gains réalisés lors des trois premiers trimestres. Les rendements ont pâti de la sélection des titres sur les marchés développés d'Europe et d'Asie, dont les effets ont été en grande partie annulés par la bonne sélection des titres sur les marchés émergents.

Nous nous attendons à ce que la tendance de ralentissement de la croissance mondiale se maintienne en 2019. Cela dit, le resserrement graduel de la politique monétaire devrait se poursuivre, et l'augmentation des taux pourrait limiter le rendement des obligations. Le gestionnaire de portefeuille maintient la sous-pondération des titres à revenu fixe, mais il a profité de la hausse des taux obligataires survenue l'an dernier pour accroître la part des obligations, qui peuvent amortir le choc en cas de repli de l'économie. Nous prévoyons que le marché boursier demeurera volatil, mais le rendement potentiel des actions continue d'être supérieur à celui des obligations, dans la mesure où la croissance des bénéficiaires se poursuit conformément aux attentes des analystes. La part des actions, qui demeurent surpondérées dans le fonds, reste toutefois très inférieure au sommet atteint plus tôt dans le cycle.

Fonds équilibré 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.