

Fonds de revenu mensuel américain RBC

Objectif de placement

Fournir une combinaison de revenu mensuel stable en dollars américains et de modeste croissance du capital en investissant principalement dans des action et des titres à revenu fixe américains.

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 \$)	1 329,2
Série A VLPP \$	13,56
Série A RFG %	1,66
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)	3,76
Taux actuel distrib (%)*	3,37

* 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.

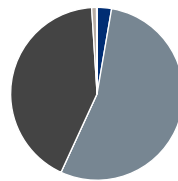
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

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

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

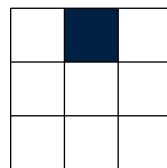
Analyse du portefeuille au 30 juin 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	2,7
Revenu fixe	54,1
Actions can	0,0
Actions amér	42,1
Actions int	0,9
Autre	0,1

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

Statistiques

Ratio C/VC	2,7
Ratio C/B	15,6
Cap bour moy G\$	110,1

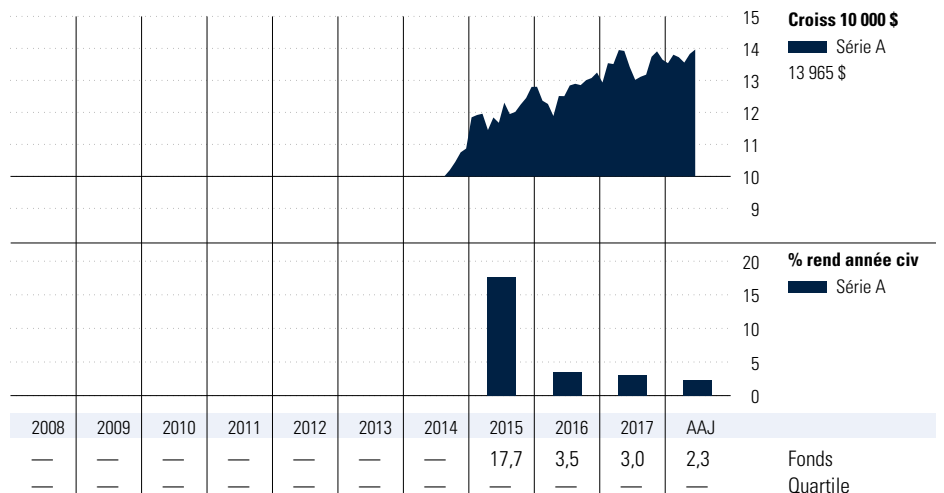
5 secteurs principaux

	% actions
Technologie de l'information	20,7
Soins de la santé	17,4
Services financiers	12,9
Produits industriels	9,8
Consommation discrétionnaire	9,2

Répartition des catégories d'actifs génératrices de revenus

	% actifs
Actions ordinaires	43,1
Obligations gouvernementales	22,7
Autre	15,7
Obligations de sociétés de qualité supérieure	12,6
Obligations à rendement élevé	5,8
Actions privilégiées	0,1

Analyse de rendement au 30 juin 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
1,0	1,8	2,3	4,1	6,2	—	—	9,4	Fonds
—	—	—	—	—	—	—	—	Quartile
1392	1389	1351	1259	946	670	282	—	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.

Jane Lesslie
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Jane Lesslie est première gestionnaire de portefeuille, titres mondiaux à revenu fixe et devises. Elle œuvre dans le secteur des placements depuis 1988.

Analyse de rendement (suite) au 30 juin 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,22	0,42	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	0,22	0,18	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,16	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	0,07	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	1-2018	4,7	—	—	—	—	—	—
Pire	4-2018	-2,8	—	—	—	—	—	—
Moyenne		1,7	—	—	—	—	—	—
Nbre de périodes		7	—	—	—	—	—	—
% périodes positives		71,4	—	—	—	—	—	—

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

Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

Les marchés boursiers américains se sont redressés au deuxième trimestre. La hausse des actions n'a toutefois pas été remarquable, malgré la robuste croissance des bénéfices qui les rendait assez attrayantes. Par ailleurs, la croissance économique soutenue et la hausse des bénéfices ont été accompagnées d'une hausse des taux d'intérêt et d'une accélération de l'inflation. Dans ce contexte, les actions ont du mal depuis le début de l'année à progresser comme elles l'ont fait si aisément l'an dernier.

Les titres à revenu fixe américains ont inscrit des rendements contrastés sur fond d'accélération de la croissance économique mondiale, étant donné que la Fed a relevé les taux d'intérêt. Puisque l'inflation est de plus en plus préoccupante, la Fed continue d'abandonner les taux à court terme historiquement bas et les achats d'obligations visant à contenir les taux à long terme.

Le choix des titres du fonds a été défavorable au deuxième trimestre. La surpondération de ConocoPhillips Co. a contribué au rendement en raison de la hausse des prix des marchandises. En revanche, l'absence d'Amazon.com Inc., Facebook Inc., Netflix Inc. et Alphabet Inc., des sociétés ne versant pas de dividende, a été très néfaste. La surpondération des producteurs de tabac Altria

Group Inc. et Philip Morris International Inc. a aussi entravé le rendement. Le titre de Philip Morris a reculé en raison d'un bénéfice décevant, principalement dû à la faible adoption des produits sans fumée au Japon.

Les placements du fonds en obligations américaines de catégorie investissement et en obligations de pays émergents ont avantagé les rendements relatifs, contrairement aux placements en titres du Trésor américain, en obligations américaines à rendement élevé et en titres hypothécaires. Le fonds a accru sa pondération en obligations du Trésor américain et conserve une durée plus courte que la moyenne pour préserver le capital dans un contexte de hausse des taux d'intérêt.

La croissance des valorisations a été une source importante de gains pour les actions au cours du marché haussier, qui dure depuis dix ans, mais une hausse soutenue des bénéfices sera essentielle pour permettre aux actions de poursuivre leur ascension. Tant que la croissance économique se poursuit et que la Fed relève les taux graduellement, les actions sont bien placées pour offrir des rendements raisonnables pendant le reste de 2018.

Fonds de revenu mensuel américain 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 (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^{er} janvier au 31 décembre 2017.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1^{er} avril 2017 au 31 mars 2018.

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 30 juin 2018.

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