

# 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 \$)	706,0
Série A VLPP \$	17,07
Série A RFG %	2,21
Indice de référence	30% Indice mondial d'obligations gouvernementales FTSE (CAD – Couvert) 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 EAEO (CAD) 10% Indice des obligations gouvernementales FTSE Canada 5% Indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada 4 % Indice de rendement global net MSCI Marchés émergents (CAD)

Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

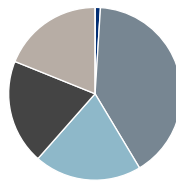
Catégorie de fonds	Équilibrés mondiaux neutres
--------------------	-----------------------------

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

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

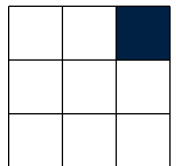
## Analyse du portefeuille au 31 mars 2019

### Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	1,0
Revenu fixe	40,4
Actions can	20,1
Actions amér	19,6
Actions int	18,9
Autre	0,0

### Style des actions



Valeur Mixte Croiss

### Statistiques

Ratio C/VC	2,1
Ratio C/B	16,3
Cap bour moy G\$	60,4

### 5 secteurs principaux

	% actions
Services financiers	21,8
Technologie de l'information	11,9
Produits industriels	10,6
Soins de la santé	10,3
Énergie	9,2

### Répartition des titres à revenu fixe

	%
Oblig govern	79,0
Oblig de sociét	16,3
Autres obligations	0,0
TACH	0,0
Liquid & autres	4,7
TACM	0,0

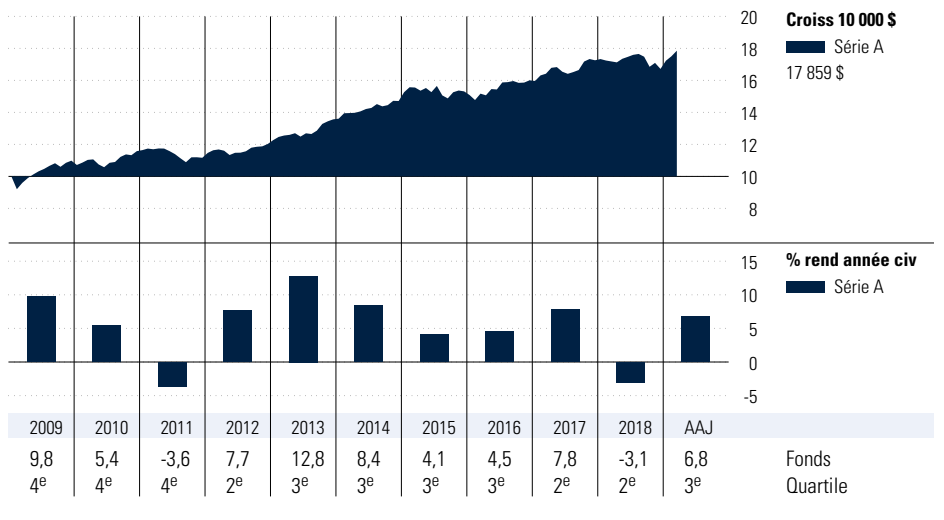
### Caractéristiques des titres à revenu fixe

	%
Échéance moyenne (Ans)	9,4
Durée (années)	7,6
Rendement à échéance	1,6

### 25 principaux titres

	% actifs
Japon 0,5% 20-09-2036	2,3
Italie 1,45% 15-09-2022	1,7
Billets du Trésor américain 1,75% 15-05-2023	1,7
Banque Royale du Canada	1,3
Ontario 2,5% 10-09-2021	1,3
Italie 0,45% 01-06-2021	1,3
S&P 500 Mini CTIB 6-19 21-06-2019	1,2
Banque Toronto-Dominion	1,2
Billets du Trésor américain 2,75% 15-02-2028	1,2
États-Unis CTN Bill 2 ans 6-19 28-06-2019	1,1
Japon Nikkei 225 CTIB 6-19 13-06-2019	1,1
Oblig du Trésor américain 2,5% 15-02-2045	1,1
Belgique 2,6% 22-06-2024	1,0
S&P/Tsx 60 CTOB 6-19 20-06-2019	-1,0
Espagne 1,15% 30-07-2020	0,9
Enbridge Inc	0,9
Espagne 0,45% 31-10-2022	0,8
Microsoft Corp	0,8
Ontario 4,7% 02-06-2037	0,8
Banque de Nouvelle-Écosse	0,8
Chemins de Fer Nationaux Canada	0,8
Suncor Energy Inc	0,8
Royaume-Uni 22-01-2044	0,7
Amazon.com Inc	0,7
Apple Inc	0,7
% total des 25 avoirs principaux	25,4
Nombre total d'actions	752
Nombre total d'obligations	1 440
Nombre total d'autres avoirs	28
<b>Nombre total de titres</b>	<b>2 220</b>

## 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 %
2,0	6,8	2,2	3,9	5,6	5,1	6,4	4,5	Fonds
2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	—	Quartile
1798	1768	1734	1684	1106	791	338	—	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 co-chef, Actions nord-américaines. Il oeuvre dans le secteur des placements depuis 1997.

### Analyse de rendement (suite) au 31 mars 2019

Distributions (\$)/part	AAJ*	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
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	2-2019	6,6
Pire	2-2009	-22,7	3-2003	-6,1	5-2012	-2,1	8-2010	1,7
Moyenne		5,1		4,8		4,9		4,0
Nbre de périodes		240		216		192		132
% périodes positives		72,1		77,8		91,1		100,0

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

### Commentaire trimestriel au 31 mars 2019

Après avoir enregistré des baisses qui se sont soldées par des creux allant de 20 % à 25 % à la veille de Noël, les marchés boursiers mondiaux sont montés de façon ininterrompue au T1. Leur remontée a été favorisée par le fait que les banques centrales du monde, en particulier la Réserve fédérale américaine, ont rapidement écarté l'idée de poursuivre le resserrement quantitatif. L'espoir que les guerres commerciales soient sur le point de prendre fin et qu'un Brexit sans accord puisse être évité a aussi contribué à la reprise. La légère surpondération attribuée aux actions a alimenté le rendement relatif du fonds, tandis que les résultats décevants des actions nord-américaines l'ont un peu freiné.

La volatilité des devises mondiales est demeurée faible, l'indice général du dollar américain ayant oscillé autour du milieu de la fourchette dans laquelle il se maintient depuis quatre ans. Le dollar canadien a généralement fait belle figure, ayant augmenté de 2 % à 4 % par rapport à la plupart des principales devises après s'être affaibli à la fin de la dernière année. Le fonds ne couvre pas son exposition au risque de change lié aux actions, mais il le fait pour les titres à revenu fixe.

La baisse rapide des taux des obligations d'État

mondiales parallèlement à la hausse des marchés boursiers a constitué l'événement-surprise du T1. La baisse des taux obligataires, qui a fait craindre une récession, est partiellement attribuable à la hausse générale des catégories d'actif à la faveur du soutien apporté par les banques centrales. L'année passée a été l'une des rares années de l'histoire pendant lesquelles la quasi-totalité des catégories d'actif a enregistré des rendements négatifs. À fin du trimestre, le fonds a vendu des obligations pour accroître leur légère sous-pondération, qui va de pair avec sa légère surpondération en actions.

Le recul boursier de 2018 a brièvement rehaussé la valeur relative des actifs à risque. Leur forte reprise subséquente signale qu'une récession devrait être évitée et que les cycles de l'économie et du marché boursier, dont la durée est déjà longue du point de vue de l'histoire, devraient se prolonger encore un peu. À notre avis, les taux des obligations d'État se situent près de l'extrémité inférieure de leur fourchette à moyen terme, de sorte que ces titres présentent un intérêt limité. Les actions mondiales offrent la meilleure valeur en 2019.

# 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](http://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.