

# Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC

## Objectif de placement

Procurer un revenu d'intérêts élevé avec la possibilité d'une croissance modeste du capital en investissant principalement dans des obligations mondiales de sociétés.

## Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF580
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF853
Cseil	À l'achat	CAD	RBF753
Cseil	Frais bas	CAD	RBF118

Date de création	août 2004
Actif total (millions \$)	10 970,2
Série A VLPP \$	9,56
Série A RFG %	1,75
Indice de référence	40 % Ind oblig soc américaines Bloomberg Barclays* 20 % Ind global oblig soc paneuropéennes Bloomberg Barclays* 15 % Ind oblig toutes soc FTSE Canada 10 % Ind mondial diversifié oblig marchés émergents JPM* 10 % Ind titres américains rendement élevé BB-B ICE BofAML* 5 % Ind oblig soc Asie-Pacifique Bloomberg Barclays*

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

Catégorie de fonds	Revenu fixe de sociétés mondiales
--------------------	-----------------------------------

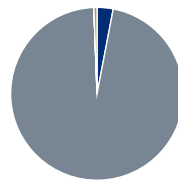
Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
Site Web	www.rbcgam.com

## Notes

\* Couvert en dollars canadiens.

## Analyse du portefeuille au 31 août 2018

### Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	3,0
Revenu fixe	96,4
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,6

### Répartition des titres à revenu fixe

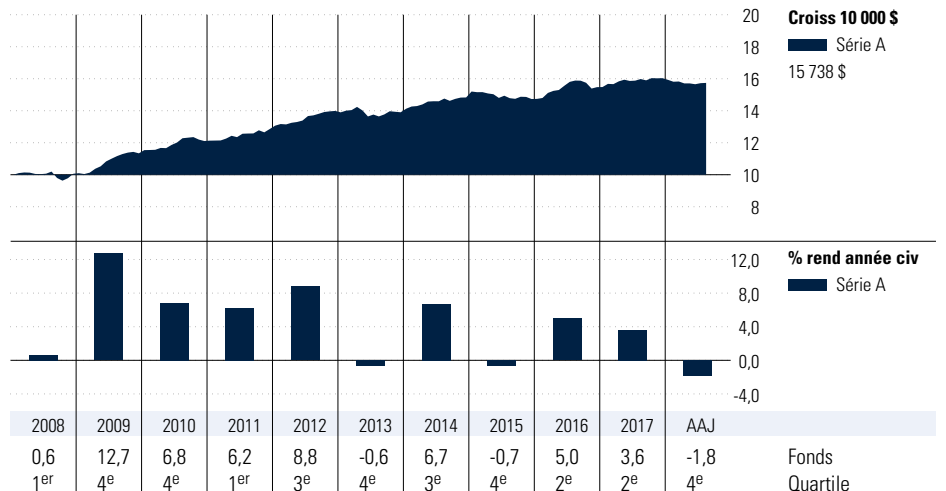
	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	5,7
Obligations de sociétés	91,7
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	2,6
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	2,6	Moins de 1 an	11,2
AAA	1,2	1 - 5 ans	33,3
AA	10,2	5 - 10 ans	32,8
A	33,4	Plus de 10 ans	22,6
BBB	37,6		
Au-dessous de BBB	14,8	Échéance moyenne (Ans)	8,3
Hypothèques	0,0	Durée (années)	6,3
s. o.	0,2	Rendement à échéance	3,5

### Affectations géographiques

	% actifs
Canada	17,1
États-Unis	51,0
Internationales (excluant Marchés émergents)	21,7
Marchés émergents	10,2

## Analyse de rendement au 31 août 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
0,1	0,2	-0,5	-1,5	2,1	2,9	4,4	3,9	Fonds
4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	—	Quartile
116	116	110	102	79	63	13	—	N <sup>bre</sup> de fonds dans la cat.

# Fonds d'obligations mondiales de sociétés 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.

**Marty Balch**
**RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.**

Marty Balch est premier gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises. Il travaille dans les placements depuis 1991.

**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.

### Analyse de rendement (suite) au 31 août 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,09	0,17	0,21	0,24	0,31	0,31	0,44	0,33	0,35	0,31	0,48
Intérêt	0,09	0,17	0,21	0,24	0,31	0,31	0,28	0,33	0,32	0,31	0,48
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	0,16	—	0,03	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	10-2009	18,2	10-2011	9,9	10-2013	7,7	7-2016	5,3
Pire	1-2016	-3,0	10-2008	0,8	4-2018	2,0	8-2015	4,4
Moyenne		4,2		4,7		5,1		4,8
Nbre de périodes		157		133		109		49
% périodes positives		85,4		100,0		100,0		100,0

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

### Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

Au deuxième trimestre, les banques centrales ont continué d'abandonner leurs mesures accommodantes, car les données économiques indiquaient une croissance soutenue à l'échelle mondiale et une inflation ferme justifiant une hausse des taux d'intérêt. À l'exception des obligations américaines à rendement élevé, les obligations de sociétés ont en général été dépassées par celles du gouvernement.

Les obligations américaines de catégorie investissement ont été touchées par le risque accru de fusions et d'acquisitions, les prévisions de hausse des émissions obligataires, l'essoufflement de la demande étrangère et l'augmentation des taux d'intérêt. Par conséquent, les obligations canadiennes et européennes de catégorie investissement ont surpassé leurs homologues américaines. Les obligations américaines à rendement élevé ont relativement mieux fait, la forte demande des investisseurs, l'offre restreinte et la faible probabilité de défaillance ayant dynamisé les rendements. Enfin, les rendements des obligations de marchés émergents (ME) ont souffert des prévisions d'autres hausses des taux de la Fed, et surtout de l'accroissement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine et de leur effet néfaste sur la croissance mondiale.

Le robuste rendement relatif du fonds est principalement dû aux placements défensifs dans les titres de créance d'État des ME et au meilleur choix de titres dans les obligations de sociétés européennes et américaines de catégorie investissement. La sous-pondération des obligations de sociétés de l'Asie-Pacifique et des obligations américaines à rendement élevé a nuí au rendement du fonds.

Le protectionnisme des États-Unis et la hausse des taux pourraient entraîner un ralentissement économique mondial, faisant reculer les bénéficiaires et nuisant aux obligations de sociétés. L'intention de la Banque centrale européenne de cesser l'achat des obligations libellées en euros pourrait aussi avoir un effet négatif.

Dans ce contexte, le gestionnaire de portefeuille a structuré le fonds pour le protéger contre un recul généralisé du rendement des obligations de sociétés. Comparativement aux années précédentes, la pondération des obligations canadiennes de qualité est supérieure à la normale et la pondération des obligations américaines à rendement élevé est inférieure à la normale. La pondération des obligations des ME et européennes est demeurée neutre. La durée du fonds avoisine celle de la référence.



## Fonds d'obligations mondiales de sociétés 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 (en %) des fonds RBC, des fonds PH&N et des fonds BlueBay est calculé en données annualisées, compte tenu des frais réels du semestre allant du 1er janvier au 30 juin 2018.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1er 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 31 août 2018.

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