

Fonds d'obligations étrangères RBC

Objectif de placement

Procurer un rendement global à long terme supérieur à la moyenne sous forme de revenus d'intérêts et une certaine croissance du capital en tirant avantage des variations des taux d'intérêt et des taux de change sur les marchés mondiaux des titres à revenu fixe.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF267
Cseil	À l'achat	CAD	RBF765
Cseil	Frais bas	CAD	RBF117

Date de création	octobre 1991
Actif total (millions \$)	7 439,0
Série A VLPP \$	10,56
Série A RFG %	1,61
Indice de référence	Indice mondial d'obligations gouvernementales FTSE (CAD – Couvert)

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 mondial
--------------------	---------------------

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

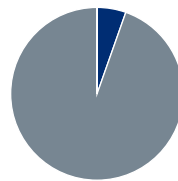
Site Web	www.rbcgam.com
----------	----------------

Notes

Ce fonds est le résultat d'une fusion effectuée le 27 juin 2014.

Analyse du portefeuille au 30 juin 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	5,4
Revenu fixe	94,6
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Billets du Trésor américain 1,62% 31-07-2020	3,6
Billets du Trésor américain 2,38% 15-05-2027	3,3
Billets du Trésor américain 1,5% 31-01-2022	3,3
CTBT 10 ans États-Unis 9-18	2,8
Oblig du Trésor américain 2,5% 15-02-2045	2,8
Billets du Trésor américain 1,5% 30-11-2019	2,7
Espagne 1,15% 30-07-2020	2,6
Canada 0,75% 01-08-2019	2,3
Royaume-Uni 22-07-2027	2,2
Espagne 2,75% 30-04-2019	2,2
France 1,25% 25-05-2036	2,2
Japon 0,2% 20-06-2036	2,1
Royaume-Uni 22-01-2044	2,1
Allemagne 1,5% 04-09-2022	2,0
Australiwi 2,25% 21-05-2028	2,0
Billets du Trésor américain 1,75% 15-05-2023	1,9
France 0,5% 25-05-2026	1,9
Japon 0,3% 20-06-2046	1,9
Italie 2% 01-02-2028	1,9
Italie 0,65% 01-11-2020	1,8
Japon 0,5% 20-09-2036	1,7
Espagne 0,45% 31-10-2022	1,7
Danemark 1,5% 15-11-2023	1,6
Belgique 2,6% 22-06-2024	1,6
Italie 1,45% 15-09-2022	1,6
% total des 25 avoirs principaux	55,5
Nombre total d'actions	5
Nombre total d'obligations	1 384
Nombre total d'autres avoirs	13
Nombre total de titres	1 402

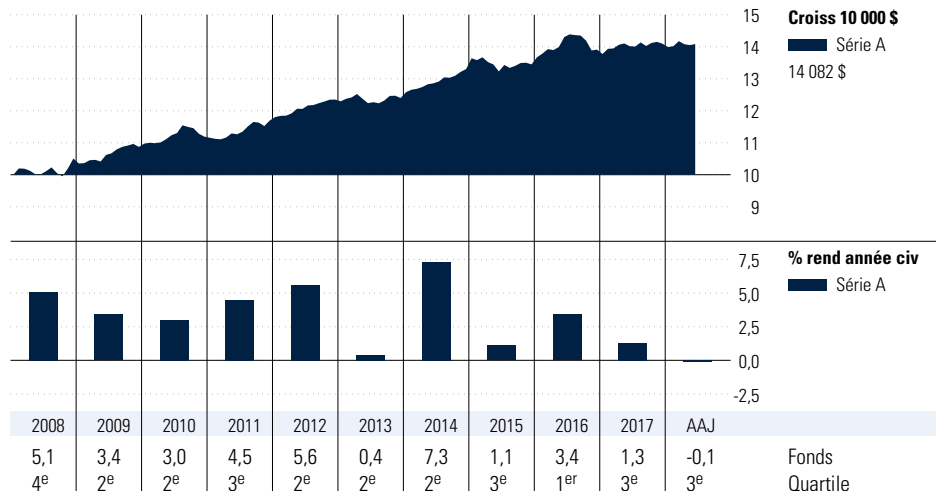
Répartition des titres à revenu fixe	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	88,1
Obligations de sociétés	6,1
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,1
Investissements à CT (espèces, autres)	5,7
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	5,7	Moins de 1 an	6,1
AAA	45,0	1 - 5 ans	38,1
AA	8,0	5 - 10 ans	29,6
A	23,0	Plus de 10 ans	26,3
BBB	13,0		
Au-dessous de BBB	5,2	Échéance moyenne (Ans)	9,2
Hypothèques	0,1	Durée (années)	7,5
s. o.	0,0	Rendement à échéance	2,7

Affectations géographiques

	% actifs
Canada	3,7
États-Unis	30,2
Internationales (excluant Marchés émergents)	61,1
Marchés émergents	5,0

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 %
0,2	-0,6	-0,1	0,5	2,1	2,9	3,5	4,8	Fonds
2 ^e	3 ^e	3 ^e	2 ^e	2 ^e	3 ^e	3 ^e	—	Quartile
435	425	393	345	203	115	44	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds d'obligations étrangères 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.

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 30 juin 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,01	0,32	0,45	0,09	0,37	0,13	0,47	0,17	0,17	0,23	0,34
Intérêt	0,01	0,05	0,05	0,09	0,10	0,13	0,12	0,17	0,17	0,23	0,34
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,27	0,40	—	0,27	—	0,35	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	12-1998	19,8	10-1998	10,2	12-1998	8,5	6-2003	4,8
Pire	1-2000	-12,5	12-2001	-2,9	10-2003	-0,3	10-2008	1,1
Moyenne		3,7		3,7		3,6		3,5
Nbre de périodes		289		265		241		181
% périodes positives		88,6		96,6		99,2		100,0

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

Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

Les obligations d'État mondiales ont pris diverses directions au cours du trimestre ; les titres du Trésor américain ont enregistré un rendement nul, alors que les obligations allemandes et japonaises se sont appréciées. Le marché des obligations du Trésor américain a été surclassé par les autres marchés de pays développés parce que la banque centrale a resserré sa politique monétaire en raison d'une croissance économique et d'une inflation supérieures. La Réserve fédérale américaine a de nouveau relevé ses taux d'intérêt à court terme au deuxième trimestre et a continué de réduire la taille de son bilan, ce qui a eu tendance à faire augmenter les taux obligataires.

Les marchés obligataires d'Europe ont été le principal sujet d'attention, en particulier après mai ; les partis politiques italiens qui ont demandé des dépenses publiques additionnelles et le retrait de la zone euro ont ravivé les craintes à l'égard de l'avenir de la devise unique. Par conséquent, les obligations d'État italiennes ont moins bien fait et les obligations allemandes refuges ont enregistré d'excellents résultats. De façon générale, les prix des obligations en Europe et au Japon ont été soutenus par les achats d'actifs des banques centrales.

La surpondération des liquidités et des obligations à long terme ont contribué aux résultats du fonds. Le rendement a été freiné par la surpondération des obligations d'État italiennes, de même que des titres de créance à rendement élevé de sociétés et de marchés émergents qui ont fait piètre figure dans un contexte où les investisseurs essayaient de limiter les risques.

Le gestionnaire de portefeuille prévoit que les taux obligataires augmenteront un peu au cours des prochains trimestres, vu le resserrement des conditions financières, la possibilité d'une hausse temporaire de l'inflation et les attentes selon lesquelles les banques centrales poursuivront le relèvement graduel des taux d'intérêt. Il prévoit également que les taux des obligations à court terme continueront d'augmenter plus rapidement que ceux à long terme. Les tensions commerciales devraient également limiter la croissance de l'économie et les hausses des taux obligataires.

Le fonds continuera de privilégier les obligations d'État de l'Italie, de l'Espagne et des autres pays périphériques d'Europe, compte tenu de leurs taux relativement élevés lorsque les risques de change sont éliminés.

Fonds d'obligations étrangères 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.