

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 \$) | 7 674,3 |
| Série A VLPP \$ | 10,65 |
| 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. |
|--------------------|------------------------------------|

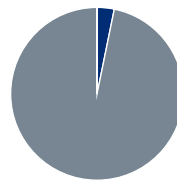
| | |
|----------|----------------|
| Site Web | www.rbcgam.com |
|----------|----------------|

Notes

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

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif



| | % actifs |
|--------------|----------|
| Encaisse | 3,2 |
| Revenu fixe | 96,8 |
| Actions can | 0,0 |
| Actions amér | 0,0 |
| Actions int | 0,0 |
| Autre | 0,0 |

25 principaux titres

| | % actifs |
|--|--------------|
| Espagne 1,15% 30-07-2020 | 4,7 |
| É-U CTN billet 2 ans 29-03-2019 | 4,4 |
| Billets du Trésor américain 2,38% 15-05-2027 | 3,9 |
| Billets du Trésor américain 1,5% 31-01-2022 | 3,2 |
| États-Unis billet de 10 ans CT 20-03-2019 | 2,8 |
| France 3% 25-04-2022 | 2,6 |
| Billets du Trésor américain 1,62% 31-07-2020 | 2,5 |
| Royaume-Uni 22-07-2027 | 2,4 |
| Royaume-Uni 22-01-2044 | 2,4 |
| France 0,5% 25-05-2026 | 2,2 |
| Oblig du Trésor américain 2,5% 15-02-2045 | 2,2 |
| Italie 1,45% 15-09-2022 | 2,2 |
| Japon 0,2% 20-06-2036 | 2,1 |
| France 1,25% 25-05-2036 | 2,1 |
| Allemagne 1,5% 04-09-2022 | 2,0 |
| Oblig du Trésor américain 3,5% 15-02-2039 | 2,0 |
| Billets du Trésor américain 1,75% 15-05-2023 | 1,9 |
| Japon 0,3% 20-06-2046 | 1,9 |
| Billets du Trésor américain 2,75% 15-02-2028 | 1,8 |
| Italie 0,65% 01-11-2020 | 1,7 |
| Japon 0,5% 20-09-2036 | 1,7 |
| Espagne 0,45% 31-10-2022 | 1,7 |
| Belgique 2,6% 22-06-2024 | 1,5 |
| Japon 0,6% 20-09-2037 | 1,5 |
| Japon 0,6% 20-12-2036 | 1,5 |
| % total des 25 avoirs principaux | 58,8 |
| Nombre total d'actions | 5 |
| Nombre total d'obligations | 1 367 |
| Nombre total d'autres avoirs | 15 |
| Nombre total de titres | 1 387 |

Répartition des titres à revenu fixe

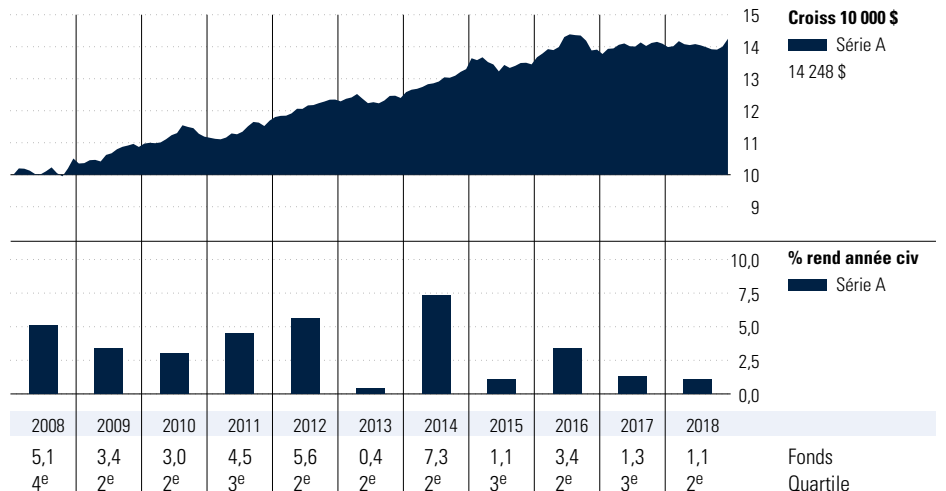
| | % revenu fixe |
|--|---------------|
| Obligations gouvernementales | 90,4 |
| Obligations de sociétés | 6,0 |
| Autres obligations | 0,0 |
| Titres adossés à des hypothèques | 0,1 |
| Investissements à CT (espèces, autres) | 3,6 |
| Titres adossés à des actifs | 0,0 |

| Cote d'obligation | % | Échéance | % |
|-------------------|------|------------------------|------|
| Liquidités | 3,6 | Moins de 1 an | 10,9 |
| AAA | 45,8 | 1 - 5 ans | 36,9 |
| AA | 5,3 | 5 - 10 ans | 23,5 |
| A | 25,8 | Plus de 10 ans | 28,6 |
| BBB | 14,7 | | |
| Au-dessous de BBB | 4,7 | Échéance moyenne (Ans) | 9,9 |
| Hypothèques | 0,1 | Durée (années) | 8,1 |
| s. o. | 0,1 | Rendement à échéance | 2,8 |

Affectations géographiques

| | % actifs |
|--|----------|
| Canada | 1,7 |
| États-Unis | 33,5 |
| Internationales (excluant Marchés émergents) | 59,5 |
| Marchés émergents | 5,3 |

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 % |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--|
| 1,8 | 2,4 | 1,2 | 1,1 | 1,9 | 2,8 | 3,1 | 4,7 | Fonds |
| 2 ^e | 2 ^e | 2 ^e | 2 ^e | 2 ^e | 3 ^e | 2 ^e | — | Quartile |
| 466 | 453 | 449 | 406 | 247 | 140 | 48 | — | 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 31 décembre 2018

| Distributions (\$)/part | 2018* | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|--------------------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Distributions totales | 0,04 | 0,32 | 0,45 | 0,09 | 0,37 | 0,13 | 0,47 | 0,17 | 0,17 | 0,23 | 0,34 |
| Intérêt | 0,04 | 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 | 9-2004 | 4,6 |
| Pire | 1-2000 | -12,5 | 12-2001 | -2,9 | 10-2003 | -0,3 | 10-2008 | 1,1 |
| Moyenne | | 3,7 | | 3,6 | | 3,5 | | 3,5 |
| Nbre de périodes | | 289 | | 265 | | 241 | | 181 |
| % périodes positives | | 88,6 | | 96,6 | | 99,2 | | 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

Les principaux marchés d'obligations d'État ont progressé au T4 de 2018. Ils ont enregistré la plupart de leurs gains en décembre, alors que les tensions commerciales et le ralentissement de la croissance économique mondiale ont incité les investisseurs à privilégier les actifs réputés les plus sûrs.

Durant le trimestre, la Réserve fédérale (Fed) a encore relevé ses taux d'intérêt à court terme, portant le taux des fonds fédéraux à son plus haut niveau depuis 2008, et a continué de réduire ses avoirs en obligations. À la fin de 2018, la BCE a mis fin à son programme d'achats d'obligations et a commencé à préparer les investisseurs à l'éventualité d'un début de relèvement graduel de son taux directeur dans le courant de 2019. Les obligations d'État italiennes ont tenu le haut du pavé, ce qui a apaisé les craintes d'une éventuelle décote et réduit les frictions avec l'UE quant au déficit budgétaire du pays. Les taux des obligations japonaises sont restés près de zéro, la Banque du Japon ayant jugé que l'inflation ne poserait pas de problème.

La préférence du fonds pour les obligations à long terme et sa sous-pondération des titres à moyen terme ont contribué au rendement. En Europe, la surpondération des obligations d'État de l'Italie et

du Royaume-Uni a favorisé le rendement. Le fonds a pâti de ses placements en titres de créance de marchés émergents et en titres à revenu fixe de sociétés. Cependant, il a tiré parti de ses positions en devises.

Nous pensons que la Fed ralentira le rythme des hausses de taux en 2019, tandis que la BCE pourrait commencer à relever les taux dans le courant de l'année. Toutefois, étant donné la prompt réévaluation survenue en décembre du fait de la chute des taux d'intérêt mondiaux et de la liquidation des actifs risqués, nos prévisions de taux sont déjà prises en compte dans une large mesure. En fait, le gestionnaire de portefeuille prévoit que les taux obligataires augmenteront un peu au prochain trimestre. À notre avis, la majorité des hausses de taux de la Fed ont probablement déjà eu lieu. De plus, les tensions commerciales et le fléchissement de la croissance économique pourraient maintenir les taux obligataires dans leurs récentes fourchettes. Le gestionnaire de portefeuille profitera sans doute de la récente volatilité pour accumuler des obligations de sociétés et de marchés émergents, leurs valorisations étant maintenant plus intéressantes qu'à n'importe quel moment depuis deux ans.

Fonds d'obligations étrangères RBC

Divulgestion

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.