

Fonds stratégique d'obligations à revenu RBC

Objectif de placement

Procurer un revenu mensuel régulier et une croissance modérée éventuelle du capital. Le fonds investit principalement dans des parts d'autres organismes de placement collectif gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe (appelés les « fonds sous-jacents »), en mettant l'accent sur les fonds communs de placement qui investissent dans des titres à revenu fixe produisant un revenu élevé.

Détails des fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF482
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF882
Cseil	À l'achat	CAD	RBF722
Cseil	Frais bas	CAD	RBF082

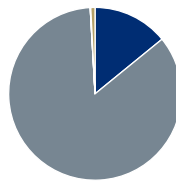
Date de création	août 2013
Actif total (millions \$)	935,1
Série A VLPP \$	9,88
Série A RFG %	1,80
Indice de référence	Indice des obligations universelles FTSE Canada
Distribution du revenu	Mensuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle
Distrib mens (¢/unité)	3,20
Taux actuel distrib (%)*	3,89

* 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	Revenu fixe à rendement élevé
Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
Site Web	www.rbcgam.com

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	14,1
Revenu fixe	84,9
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,1
Autre	0,8

25 principaux titres

	% actifs
RBC d'obligations mondiales sociétés O	24,1
RBC d'obl mondiales à rendement élevé O	19,0
RBC d'obl de marchés émergents O	17,1
Fonds devises marchés émerg RBC O	11,0
BlueBay d'obl de socié de mar émer O	10,0
BlueBay d'obl mond conv (Can) O	10,0
RBC d'obligations à rendement élevé O	8,1
% total des 25 avoirs principaux	99,2
Nombre total de titres en portefeuille	8
Nombre total d'actions	16
Nombre total d'obligations	6 373
Nombre total d'autres avoirs	222
Nombre total d'avoirs (participation)	6 611

Répartition des titres à revenu fixe

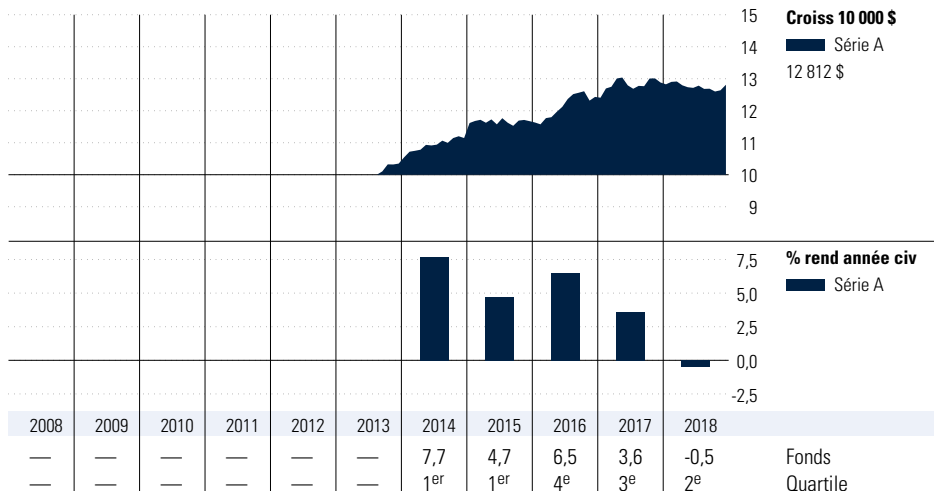
	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	22,6
Obligations de sociétés	64,1
Autres obligations	10,8
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	2,6
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	2,6	Moins de 1 an	15,1
AAA	1,1	1 - 5 ans	29,5
AA	3,6	5 - 10 ans	37,2
A	15,2	Plus de 10 ans	18,2
BBB	27,1		
Au-dessous de BBB	49,0	Échéance moyenne (Ans)	7,5
Hypothèques	0,0	Durée (années)	4,9
s. o.	1,3	Rendement à échéance	4,9

Affectations géographiques

	% actifs
Canada	5,7
États-Unis	31,1
Internationales (excluant Marchés émergents)	10,1
Marchés émergents	53,1

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 %
1,4 1 ^{er}	1,0 1 ^{er}	0,8 1 ^{er}	-0,5 2 ^e	3,2 4 ^e	4,4 1 ^{er}	—	4,5	Fonds
469	461	458	448	328	221	50	—	Quartile
								N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds stratégique d'obligations à revenu RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Sarah Riopelle
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Sarah Riopelle est vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille, Solutions de placements. Elle travaille dans le secteur des placements depuis 1996 et est membre du Comité des stratégies de placement RBC GMA, et du Comité de la politique de placement RBC GMA, qui sont responsables de la stratégie de placement et de la répartition tactique d'actif des produits équilibrés et des solutions de portefeuille des fonds RBC. Mme Riopelle est titulaire d'un baccalauréat en commerce, spécialisé en finances et en gestion internationale et détient le titre d'analyste financière agréée.

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.

Analyse de rendement (suite) au 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,38	0,45	0,55	0,53	0,47	0,22	—	—	—	—	—
Intérêt	0,38	0,39	0,38	0,37	0,34	0,20	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,06	0,17	0,16	0,13	0,02	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	8-2014	10,6	8-2016	7,8	8-2018	4,9	—	—
Pire	10-2018	-3,1	10-2018	2,5	10-2018	4,1	—	—
Moyenne		4,5		4,7		4,4		—
Nbre de périodes		53		29		5		—
% périodes positives		83,0		100,0		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

La croissance économique a ralenti à la fin de 2018, ce qui a fait baisser le cours des actions et des obligations de sociétés au quatrième trimestre. D'autres facteurs ont assombri les perspectives pour les investisseurs, notamment le conflit commercial entre les É.-U. et la Chine, les conditions de la sortie du R.-U. de l'Union européenne et le resserrement des conditions financières.

Au quatrième trimestre, la Réserve fédérale (la « Fed ») a encore relevé le taux des fonds fédéraux, portant son taux directeur à son plus haut niveau depuis 2008, et a continué à réduire ses achats d'obligations. La Banque centrale européenne a mis fin à son programme d'achats d'obligations et a commencé à préparer les investisseurs à la possibilité qu'elle augmente graduellement son taux directeur au cours de 2019. Les taux des obligations japonaises sont restés près de zéro, la BdJ ayant jugé que l'inflation ne poserait pas de problème.

Les obligations de sociétés ont été surclassées par les obligations d'État à échéance similaire au quatrième trimestre, les investisseurs se montrant inquiets du ralentissement économique et des différends commerciaux. Ces risques ont entraîné l'augmentation de l'écart entre les taux des obligations de sociétés et des titres d'État, ce qui

s'est traduit par une hausse relative moins élevée des cours, voire une baisse marquée, des obligations de sociétés.

Le Fonds en devises des marchés émergents RBC et le Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay ont eu une incidence positive sur les rendements du portefeuille, laquelle a été annulée par l'influence négative du Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay (Canada) et du Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC.

La décélération de la croissance économique laisse croire que la Fed ralentira le rythme de ses hausses de taux en 2019. Dans ce contexte, le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que les taux obligataires augmentent un peu au cours des 12 prochains mois. Les taux obligataires à court terme pourraient continuer de croître plus rapidement que ceux à long terme, tant que les banques centrales semblent déterminées à relever les taux. Cependant, la majorité des baisses de taux de la Réserve fédérale américaine sont probablement derrière nous. Par ailleurs, les tensions commerciales et le fléchissement de la croissance économique pourraient garder les taux obligataires dans les récentes fourchettes.

Fonds stratégique d'obligations à revenu 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.