

# Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC

## Objectif de placement

Procurer un rendement global supérieur à la moyenne consistant en des revenus d'intérêts et une plus-value du capital, et obtenir des taux supérieurs.

## Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF579
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF801
Cseil	À l'achat	CAD	RBF701
Cseil	Frais bas	CAD	RBF119

Date de création	juillet 2003
Actif total (millions \$)	3 557,7
Série A VLPP \$	9,87
Série A RFG %	1,80
Indice de référence	50 % Ind. mondial diversifié d'obligations des marchés émergents JPM* 50 % Ind. de titres américains à rendement élevé BB-B ICE BofAML*

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 à rendement élevé
--------------------	-------------------------------

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

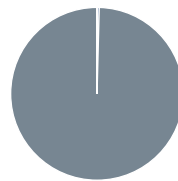
Site Web	www.rbcgam.com
----------	----------------

## Notes

\* Couvert en dollars canadiens.

## Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

### Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	0,4
Revenu fixe	99,6
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,0

### Répartition des titres à revenu fixe

	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	34,2
Obligations de sociétés	65,1
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	0,7
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	0,7	Moins de 1 an	0,3
AAA	1,6	1 - 5 ans	21,7
AA	1,0	5 - 10 ans	58,3
A	3,5	Plus de 10 ans	19,7
BBB	19,1		
Au-dessous de BBB	72,0	Échéance moyenne (Ans)	9,8
Hypothèques	0,0	Durée (années)	6,0
s. o.	2,1	Rendement à échéance	5,9

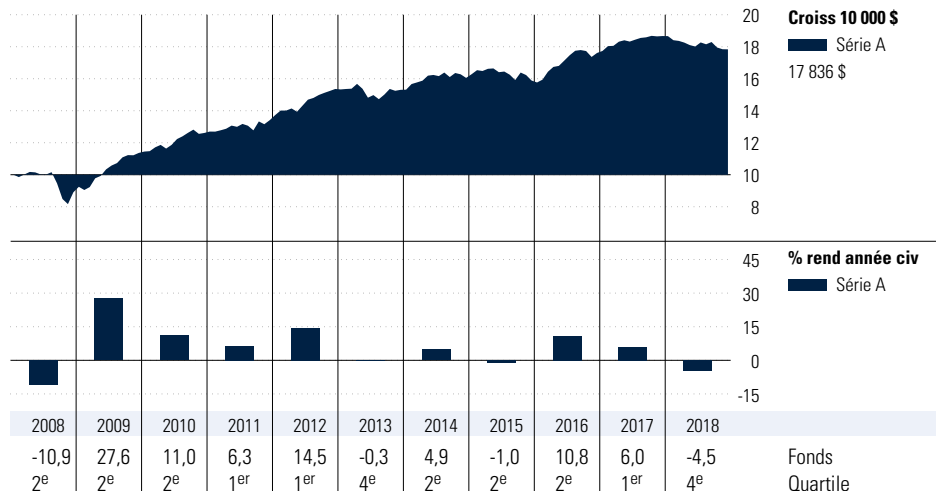
### Affectations géographiques

	% actifs
Canada	2,7
États-Unis	43,1
Internationales (excluant Marchés émergents)	0,3
Marchés émergents	53,9

### 25 principaux titres

	% actifs
BlueBay d'obl de socié de mar émer O	3,2
Billets du Trésor américain 2,25% 15-02-2027	1,7
Pérou 8,75% 21-11-2033	1,6
CCO Holdings, LLC/ CCO Holdings Capital Corp. 5.75 15-02-2026	1,0
Sprint Capital Corp 6,88% 15-11-2028	0,9
Servie 7,25% 28-09-2021	0,9
Lennar Corporation 5,25% 01-06-2026	0,9
République de Colombie 6,12% 18-01-2041	0,9
AcelorMittal S.A. 7% 15-10-2039	0,8
Saintr-Domingue 7,45% 30-04-2044	0,8
Turquie 4,88% 16-04-2043	0,8
Vietnam 4,8% 19-11-2024	0,8
Philippines 7,75% 14-01-2031	0,8
Exp Credit Bk of Turkey 5,38% 08-02-2021	0,8
HCA 5,88% 15-02-2026	0,8
Pemex Proj Fdg Mast Tr 6,62% 15-06-2035	0,7
Qatar 6,4% 20-01-2040	0,7
CSC Holdings, LLC 5,5% 15-04-2027	0,7
Pologne 3,25% 06-04-2026	0,7
VanEck Vectors JP Morgan EM LC Bd ETF	0,7
Chili 3,86% 21-06-2047	0,7
1MDB Energy Limited 5,99% 11-05-2022	0,7
Hongrie 5,38% 25-03-2024	0,7
Western Digital Corp. 4,75% 15-02-2026	0,7
Saudi Arabia (Kingdom of) 4.5% 17-04-2030	0,6
% total des 25 avoirs principaux	23,5
Nombre total de titres en portefeuille	285
Nombre total d'actions	8
Nombre total d'obligations	1 798
Nombre total d'autres avoirs	39
<b>Nombre total d'avoirs (participation)</b>	<b>1 845</b>

## 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 %
0,0	-2,5	-1,0	-4,5	3,9	3,1	7,2	5,5	Fonds
1 <sup>er</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	—	Quartile
469	461	458	448	328	221	50	—	N <sup>bre</sup> de fonds dans la cat.

# Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé 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.

**David Nava**

M. Nava a joint l'équipe des obligations des marchés émergents en 2004 et participe directement à la gestion des obligations des marchés émergents depuis 2010. Il gère la répartition des obligations des marchés émergents pour plusieurs fonds de titres à revenu fixe de la société et est également membre du comité stratégique de placement des titres à revenu fixe.

M. Nava détient un baccalauréat ès sciences en économie du prestigieux Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Après son arrivée au Canada en 2001, M. Nava a terminé son MBA à la Rotman School of Management (Toronto).

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

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,40	0,39	0,40	0,42	0,44	0,46	0,56	0,51	0,52	0,52	0,67
Intérêt	0,40	0,39	0,40	0,42	0,44	0,46	0,44	0,51	0,52	0,52	0,67
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	0,12	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	11-2009	37,4	11-2011	17,2	11-2013	13,3	11-2018	8,1
Pire	11-2008	-18,0	11-2008	-3,1	11-2008	0,3	1-2016	5,6
Moyenne		6,0		6,2		6,5		6,5
Nbre de périodes		174		150		126		66
% périodes positives		83,9		97,3		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

Les actifs à risque ont connu un trimestre difficile, car de nombreux obstacles (croissance économique au ralenti, incertitude géopolitique, chute des prix du pétrole et resserrement des banques centrales) ont accentué l'aversion au risque.

Les écarts se sont donc creusés sur les marchés émergents (ME) et les prix des obligations ont chuté, de sorte que les rendements ont été encore plus négatifs pour l'année. Dans la composante des ME, la surpondération de la durée dans le volet de catégorie investissement a favorisé le fonds, car les taux des titres du Trésor américain ont chuté, signe d'une ruée vers les titres de qualité. De plus, le fonds a profité de la sous-pondération d'Oman, de l'Argentine, du Ghana et du Sri Lanka, les titres à rendement élevé (RE) de ces pays ayant été liquidés.

Sur le marché des obligations américaines à RE, les écarts de crédit ont atteint leur creux du cycle de crédit au début d'octobre, puis ont fortement augmenté jusqu'à la fin de l'année, causant la chute des cours. Le recul des prix du pétrole, la crainte du ralentissement de la croissance mondiale, l'accroissement des tensions commerciales sont les facteurs ayant le plus influé sur les rendements. Les titres de sociétés les

moins bien notées se sont repliés à la fin du dernier trimestre et ont fini l'année à la queue du marché des obligations de sociétés. Malgré tout, les obligations de sociétés ont repris un peu de vigueur et les défaillances restent rares.

La valorisation des obligations à RE s'est améliorée tandis que les écarts de crédit se creusaient, même s'ils sont restés sous les moyennes à long terme. Nous prévoyons plus de volatilité si les banques centrales continuent de resserrer leur politique monétaire. Nous entrevoyons de modestes rendements à court terme, et nous en profitons pour augmenter la part des obligations dont le cours a baissé et qui offrent maintenant un potentiel de rendement plus attrayant.

Les pires risques pesant sur les ME sont l'accroissement des tensions commerciales entre les É.-U. et la Chine, et une baisse marquée de la croissance en Chine. Dans l'ensemble, nous estimons que les ME continuent de présenter de bonnes caractéristiques structurelles et fondamentales à long terme et que la liquidation des titres de créance des ME survenue cette année crée des occasions.

# Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé 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](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 décembre 2018.

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