

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 \$)	10 701,9
Série A VLPP \$	9,40
Série A RFG %	1,75
Indice de référence	40 % Ind oblig soc américaines Bloomberg Barclays* 20 % Ind global oblig 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
--------------------	-----------------------------------

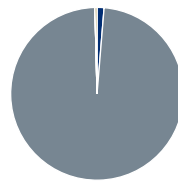
Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
Site Web	www.rbcgam.com

Notes

* Couvert en dollars canadiens.

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	1,3
Revenu fixe	98,3
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,4

Répartition des titres à revenu fixe

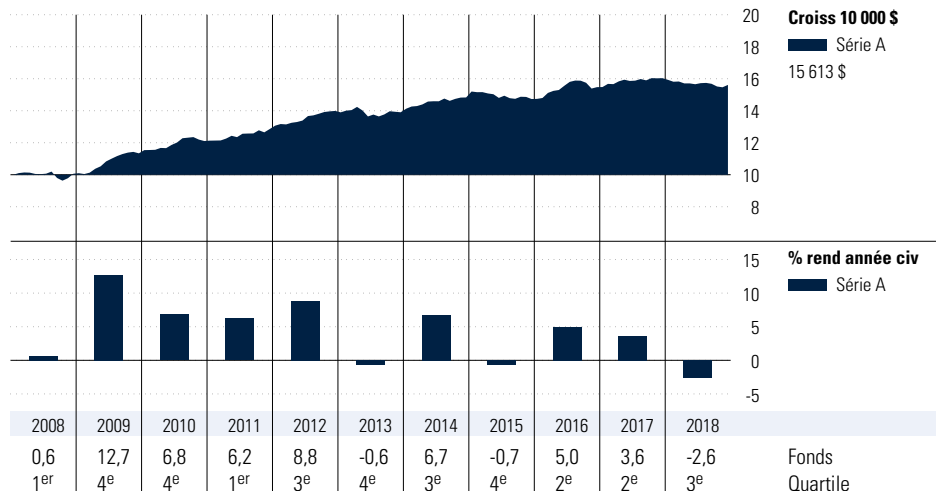
	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	5,0
Obligations de sociétés	93,7
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	1,3
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	1,3	Moins de 1 an	1,7
AAA	1,1	1 - 5 ans	36,7
AA	10,0	5 - 10 ans	34,2
A	33,0	Plus de 10 ans	27,4
BBB	38,8		
Au-dessous de BBB	15,5	Échéance moyenne (Ans)	8,7
Hypothèques	0,0	Durée (années)	6,2
s. o.	0,2	Rendement à échéance	3,9

Affectations géographiques

	% actifs
Canada	16,8
États-Unis	50,6
Internationales (excluant Marchés émergents)	21,9
Marchés émergents	10,7

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 %
Fonds	1,0	-0,4	-0,3	-2,6	2,0	2,3	4,5	3,8	Fonds
Quartile	2 ^e	3 ^e	3 ^e	3 ^e	3 ^e	3 ^e	4 ^e	—	Quartile
N ^{bre} de fonds dans la cat.	116	115	115	104	89	68	13	—	N ^{bre} 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 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,17	0,17	0,21	0,24	0,31	0,31	0,44	0,33	0,35	0,31	0,48
Intérêt	0,17	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	11-2018	-3,5	10-2008	0,8	4-2018	2,0	8-2015	4,4
Moyenne		4,0		4,6		5,0		4,8
Nbre de périodes		161		137		113		53
% périodes positives		83,2		100,0		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

Durant le quatrième trimestre, les obligations de sociétés ont tiré de l'arrière par rapport aux obligations d'État à échéances comparables. Cette situation est imputable aux craintes des investisseurs à propos du ralentissement de la croissance économique, de l'aggravation du différend commercial entre les États-Unis et la Chine et d'autres risques géopolitiques liés aux tensions qui règnent au Moyen-Orient, ainsi que de l'intention du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne. Ces risques ont entraîné l'augmentation de l'écart entre les taux des obligations de sociétés et des obligations 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 a surpassé sa référence grâce à sa préférence pour les sociétés de meilleure qualité, qui ont fait contreponds aux pertes accusées par les segments plus risqués du marché des obligations de sociétés. De la même façon, le rendement des obligations de marchés émergents détenues par le fonds a profité d'une sensibilité moindre aux économies vulnérables, comme celles de l'Argentine et de la Turquie. La gestion du risque de change a aussi contribué au rendement du fonds.

Les placements à rendement élevé dans des secteurs comme la fabrication de pièces automobiles et la construction résidentielle ont nu au rendement relatif, car les craintes que le ralentissement de l'économie puisse peser sur la demande d'automobiles et de propriétés résidentielles ont augmenté. Les placements en actions privilégiées canadiennes, dont le cours a considérablement reculé au quatrième trimestre, ont aussi freiné les rendements.

Le fonds maintient une surpondération en obligations canadiennes et américaines de meilleure qualité qui devrait lui permettre de résister à un ralentissement de la croissance économique. De plus, il est prêt à profiter des occasions de placement intéressantes que présenteront les obligations de sociétés si elles continuent de tirer de l'arrière. La pondération du fonds en obligations de marchés émergents a récemment été augmentée à la faveur de l'amélioration des valorisations. La pondération des obligations de sociétés à rendement élevé est moins importante qu'au cours des dernières années, mais la durée moyenne du portefeuille est comparable à celle de la référence. La proportion d'obligations européennes correspond à celle de la référence.

Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC

Divulgaration

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.