

Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada)

Objectif de placement

Procurer des rendements totaux composés de revenu d'intérêt et d'une appréciation modérée du capital. Le fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe émis par des entités et des gouvernements souverains (notamment ceux de pays de marchés émergents) partout dans le monde. Le fonds peut également investir dans des titres d'emprunt de sociétés à l'échelle mondiale.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF9078
Cseil	À l'achat	CAD	RBF6738
Cseil	Frais bas	CAD	RBF4078

Date de création	décembre 2016
Actif total (millions \$)	1 490,5
Série A VLPP \$	10,24
Série A RFG %	1,57
Indice de référence	Indice mondial obligations gouvernementales FTSE (CAD – Couvert)

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

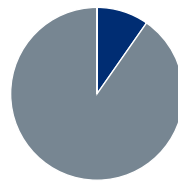
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

Catégorie de fonds	Revenu fixe mondial
--------------------	---------------------

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

Analyse du portefeuille au 31 mars 2019

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	9,7
Revenu fixe	90,3
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Italie 2,45% 01-09-2033	6,1
Euro BUND CTN 19-6 06-06-2019	-6,1
Japon 0,6% 20-12-2046	4,8
Canada 2% 01-11-2020	4,6
France 0% 25-05-2022	3,5
Italie 2% 01-02-2028	3,5
Indonésie 0,67% 31-05-2021	3,4
Canada 2,25% 01-06-2025	3,2
Royaume-Uni CTN obl à LT 6-19	-3,0
Japon 0,1% 14-04-2029	2,6
Billets du Trésor américain 0,62% 15-04-2023	2,6
Japon 0,5% 20-09-2036	2,5
CPPIB Capital Inc 2,62% 27-12-2019	2,4
Royaume-Uni 22-01-2045	2,4
Province de Québec 0,88% 05-07-2028	2,4
Oblig du Trésor américain 3,5% 15-02-2039	2,3
États-Unis CTN B 10 ans 6-19	-2,3
Billets du Trésor américain 2,5% 31-01-2024	2,3
Allemagne 0,5% 15-02-2028	2,2
Royaume-Uni 22-07-2022	2,2
États-Unis B/T 2,88% 15-08-2028	2,1
États-Unis B/T 2,88% 15-05-2028	2,1
France 1% 25-05-2027	2,1
Oblig du Trésor américain 2,88% 15-11-2046	2,1
Slovaquie 3,38% 15-11-2024	2,1
% total des 25 avoirs principaux	52,2

Répartition des titres à revenu fixe

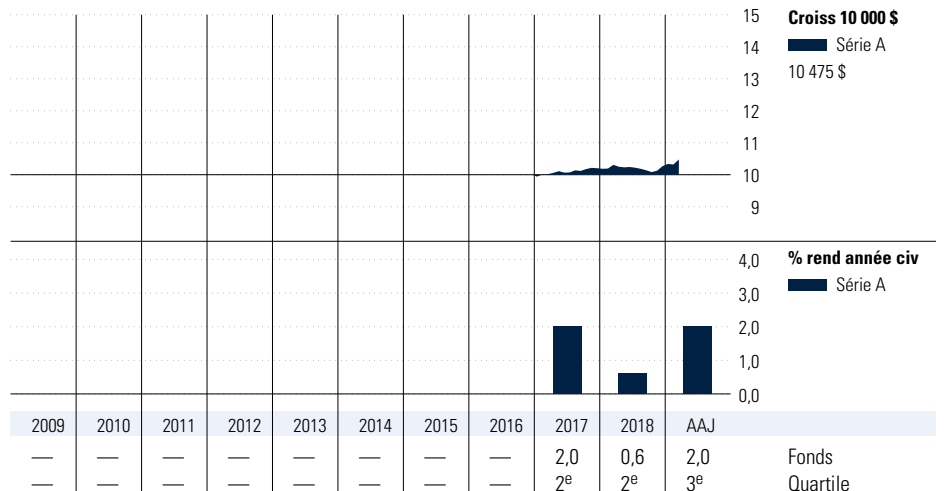
	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	84,3
Obligations de sociétés	6,7
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	9,0
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	9,0	Moins de 1 an	17,0
AAA	17,3	1 - 5 ans	22,7
AA	28,7	5 - 10 ans	32,1
A	15,9	Plus de 10 ans	28,2
BBB	23,6		
Au-dessous de BBB	5,6	Échéance moyenne (Ans)	9,7
Hypothèques	0,0	Durée (années)	7,0
s. o.	0,0	Rendement à échéance	1,9

Affectations géographiques

	% actifs
Canada	11,6
États-Unis	13,7
Internationales (excluant Marchés émergents)	57,5
Marchés émergents	17,1

Analyse de rendement au 31 mars 2019



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
1,5	2,0	3,3	1,6	—	—	—	2,2	Fonds
3 ^e	3 ^e	3 ^e	3 ^e	—	—	—	—	Quartile
561	551	522	506	262	146	53	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada)

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Mark Dowding

BlueBay Asset Management LLP

Mark est premier gestionnaire de portefeuille et cochef de l'équipe des marchés développés de BlueBay. Fort de plus de 22 ans d'expérience dans le domaine des placements, il est coresponsable des portefeuilles de titres de créance de catégorie investissement à BlueBay. En 2014, Mark a accédé à la coprésidence du Comité de répartition d'actif, dont il est maintenant le président. En 2010, il a quitté Deutsche Asset Management, où il était chef des titres à revenu fixe, pour se joindre à BlueBay.

Kaspar Hense

BlueBay Asset Management LLP

En août 2014, Kaspar s'est joint à BlueBay à titre de gestionnaire de portefeuille au sein de l'équipe Titres de créance de catégorie investissement. Avant d'entrer au service de BlueBay, il a travaillé au sein du secteur des titres de créance mondiaux du groupe des marchés des capitaux de Valeurs Mobilières TD. Auparavant, il a travaillé pendant six ans à Deutsche Asset and Wealth Management, où il était responsable de la stratégie globale mondiale sur obligations. Il détient une maîtrise en gestion financière et le titre d'analyste financier agréé (CFA).

Alexandria Sun

BlueBay Asset Management LLP

Avant de se joindre à BlueBay en 2017, Alexandria a été associée à RBC Gestion mondiale d'actifs, à Toronto, dans le cadre d'un programme de rotation. Auparavant, elle a été analyste au sein de l'équipe des titres à revenu fixe de Deutsche Asset & Wealth Management, à New York. Alexandria est titulaire d'un baccalauréat en économie et en littérature anglaise de l'Université Cornell, ainsi que d'une maîtrise en économie de l'Université de Toronto. Elle détient le titre d'analyste financière agréée (CFA).

Analyse de rendement (suite) au 31 mars 2019

Distributions (\$)/part	AAJ*	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Distributions totales	—	0,11	0,15	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	—	0,05	0,05	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,06	0,10	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	3-2018	2,9	—	—	—	—	—	—
Pire	10-2018	-0,9	—	—	—	—	—	—
Moyenne		1,2	—	—	—	—	—	—
Nbre de périodes		16	—	—	—	—	—	—
% périodes positives		87,5	—	—	—	—	—	—

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

Commentaire trimestriel au 31 mars 2019

L'agitation des marchés ayant marqué le quatrième trimestre de 2018 a persisté au tout début de 2019, puis les actifs risqués se sont peu à peu stabilisés, les craintes touchant la croissance et les tensions commerciales s'étant atténuées vu l'orientation expansionniste des banques centrales. En mars, les actifs risqués ont connu un nouvel accès de volatilité, en partie parce que les marchés ne savaient plus s'ils devaient se réjouir de l'assouplissement des politiques monétaires ou s'inquiéter des perspectives de croissance.

Le fonds a inscrit un rendement quasi égal à la référence. La structure des échéances a retranché cinq pb au rendement excédentaire, surtout à cause de la durée courte aux États-Unis. La forte volatilité des taux en mars nous a incités à réduire un peu la sous-pondération des titres américains, mais notre confiance à leur égard n'a pas changé. Nous restons optimistes pour les titres de créance d'État et avons étoffé nos placements, surtout en Italie, vu l'adoucissement de ton de la BCE et la baisse de l'agitation politique dans la région ; parmi les marchés intermédiaires, nous avons ajouté Israël en raison de bonnes données fondamentales et techniques, et des valorisations. Nous avons éliminé la sous-pondération de l'Irlande à cause de

l'élargissement respectable des écarts depuis septembre, dû au Brexit et à la question d'une frontière physique, et avons vendu à profit au cours du trimestre des obligations de marchés émergents en monnaie forte (Qatar et Russie).

Les taux des obligations mondiales intègrent les projections d'assouplissement de plus en plus grand des politiques des banques centrales, surtout aux États-Unis, où deux ou trois baisses de taux sont attendues d'ici décembre 2020. Ces prévisions nous semblent exagérées ; selon nous, les données fondamentales demeurent solides et la Fed relèvera les taux au cours du cycle actuel avant de devoir les abaisser.

Nous restons optimistes à l'égard de la conjoncture macroéconomique mondiale, vu les statistiques récentes des grandes économies. La croissance soutenue, l'assouplissement des banques centrales et la grande faiblesse des taux de base devraient continuer d'alimenter la quête de rendement. Malgré les épisodes de volatilité, les retombées positives d'un accord commercial sino-américain et les mesures de relance des banques centrales devraient encore soutenir les actifs risqués.

Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada)

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 (%) 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 mars 2019.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2019.