

Fonds d'obligations RBC

Objectif de placement

Fournir un rendement global à long terme supérieur à la moyenne, sous forme de revenus d'intérêts et de croissance modeste du capital, surtout au moyen de placements dans des titres à revenu fixe de grande qualité émis par des gouvernements et des sociétés du Canada.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF270
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF850
Cseil	À l'achat	CAD	RBF750
Cseil	Frais bas	CAD	RBF114

Date de création	juillet 1966
Actif total (millions \$)	19 877,4
Série A VLPP \$	6,45
Série A RFG %	1,11
Indice de référence	Indice des obligations universelles FTSE Canada

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 canadien
--------------------	----------------------

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

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

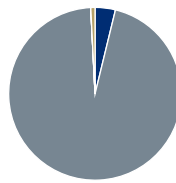
Notes

Les données de rendement de ce fonds « depuis la création » ne remontent pas avant octobre 1972.

Ce fonds est le résultat d'une fusion effectuée le 27 novembre 2015.

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	3,8
Revenu fixe	95,5
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,8

Répartition des titres à revenu fixe

	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	53,6
Obligations de sociétés	43,0
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	3,4
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	3,4	Moins de 1 an	4,5
AAA	10,9	1 - 5 ans	35,9
AA	26,7	5 - 10 ans	28,1
A	38,9	Plus de 10 ans	31,5
BBB	16,4		
Au-dessous de BBB	3,7	Échéance moyenne (Ans)	10,4
Hypothèques	0,0	Durée (années)	7,6
s. o.	0,0	Rendement à échéance	3,1

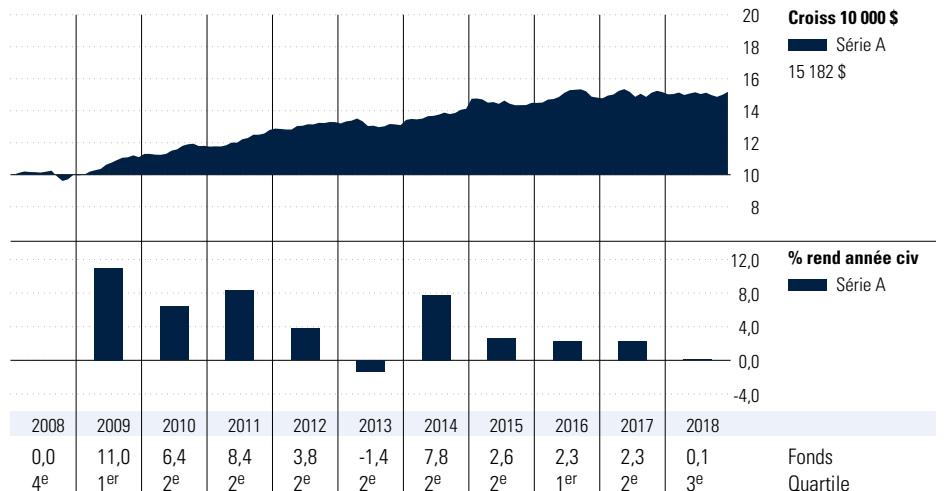
Affectations géographiques

	% actifs
Canada	93,4
États-Unis	3,6
Internationales (excluant Marchés émergents)	0,1
Marchés émergents	2,9

25 principaux titres

	% actifs
Ontario 3,45% 02-06-2045	2,7
Ontario Bons du Trésor 3,5% 02-06-2043	2,1
Ontario 2,6% 02-06-2027	2,1
Ontario 2,6% 02-06-2025	2,1
Ontario 2,9% 02-12-2046	2,1
Ontario 4,6% 02-06-2039	1,8
Gouv du Canada 2,75% 01-12-2048	1,7
États-Unis billet de 10 ans CT 20-03-2019	1,6
Ontario 2,4% 02-06-2026	1,6
Ontario 4,65% 02-06-2041	1,6
Canada 2% 01-06-2028	1,5
Ontario 4% 02-06-2021	1,5
Canada 1,5% 01-06-2026	1,5
Ontario 2,85% 02-06-2023	1,5
Ontario 2,9% 02-06-2028	1,4
Province de Québec 2,75% 01-09-2028	1,4
Ontario Bons du Trésor 3,5% 02-06-2024	1,3
Province de Québec 2,75% 01-09-2027	1,2
Province de Québec 3% 01-09-2023	1,2
Canada 1% 01-06-2027	1,1
Province de Québec 3,75% 01-09-2024	1,0
Province de Québec 5% 01-12-2041	0,9
Ontario 4,7% 02-06-2037	0,9
Province de Québec 2,75% 01-09-2025	0,9
Prov de Québec 3,5% 01-12-2022	0,8
% total des 25 avoirs principaux	37,6
Nombre total d'actions	5
Nombre total d'obligations	786
Nombre total d'autres avoirs	42
Nombre total de titres	833

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 %
1,2	1,4	0,2	0,1	1,6	3,0	4,3	7,2	Fonds
2 ^e	2 ^e	3 ^e	3 ^e	2 ^e	2 ^e	1 ^{er}	—	Quartile
547	536	527	512	418	346	155	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds d'obligations 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.

Comité mond à rev fixe & devises RBC GMA

Présidé par Dagmara Fijalkowski, première vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille, chef, titres mondiaux à revenu fixe et devises. Dagmara œuvre dans le secteur des placements depuis 1994.

Analyse de rendement (suite) au 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,14	0,15	0,20	0,15	0,15	0,19	0,21	0,17	0,21	0,26	0,26
Intérêt	0,14	0,14	0,14	0,14	0,15	0,18	0,17	0,17	0,21	0,26	0,26
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,00	0,06	0,00	—	0,01	0,04	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	1-1996	20,7	1-1998	14,2	6-1999	9,8	1-2005	7,3
Pire	1-1995	-8,8	2-2018	0,6	4-2018	2,1	10-2008	3,2
Moyenne		5,2		5,2		5,0		4,9
Nbre de périodes		289		265		241		181
% périodes positives		86,2		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

Les obligations canadiennes ont progressé au T4 et surpassé les titres du Trésor américain, les taux étant entraînés en baisse par l'affaiblissement de l'expansion économique et la chute des prix du pétrole. En raison de ces facteurs défavorables et de l'accentuation des tensions commerciales à l'échelle mondiale, la Banque du Canada s'est montrée réticente à relever les taux d'intérêt en décembre, après les avoir haussés trois fois au cours de l'année. Durant le trimestre, la Réserve fédérale (Fed) a encore relevé le taux des fonds fédéraux, portant son taux de référence à court terme à son plus haut niveau depuis 2008, et a continué à réduire ses achats d'obligations. La Banque centrale européenne (BCE) a commencé à préparer les investisseurs à la possibilité qu'elle amorce elle aussi un relèvement graduel des taux d'intérêt.

L'excédent de taux des obligations de provinces et de sociétés sur les obligations du gouvernement du Canada s'est accru, surtout au quatrième trimestre. Le fonds a été pénalisé par ses avoirs en obligations autres que fédérales. Cependant, la décision du gestionnaire de portefeuille de réduire la part des obligations de sociétés au début du trimestre a contribué à atténuer les pertes. Les opérations en devises ont eu la plus forte

incidence positive sur le rendement.

Le repli de la croissance économique laisse croire que par rapport à ce qui était prévu, la Fed ralentira le rythme de ses hausses de taux en 2019. La BCE vient de mettre fin à son programme d'achats d'obligations et pourrait commencer à relever les taux dans le courant de l'année. Le gestionnaire de portefeuille s'attend donc 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, dans la mesure où les banques centrales semblent déterminées à relever les taux directeurs. Cependant, la majorité des hausses de taux des banques centrales ont probablement déjà eu lieu. De plus, les tensions commerciales et le fléchissement de la croissance économique pourraient garder les taux obligataires dans leurs récentes fourchettes.

Le gestionnaire de portefeuille accumulera sans doute des obligations de sociétés et de provinces, dont les valorisations n'ont jamais été aussi intéressantes depuis deux ans. Il prévoit une volatilité supérieure à la normale sur les marchés financiers pendant la première moitié de 2019.

Fonds d'obligations 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.