

Fonds d'obligations à revenu mensuel 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 fonds 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.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF495
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF895
Cseil	À l'achat	CAD	RBF795
Cseil	Frais bas	CAD	RBF095

Date de création	octobre 2010
Actif total (millions \$)	1 038,1
Série A VLPP \$	9,66
Série A RFG %	1,09
Indice de référence	40 % Indice global des obligations à court terme FTSE TMX Canada 60 % Indice des obligations universelles FTSE TMX Canada

Distribution du revenu	Mensuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle
Distrib mens (¢/unité)	2,25
Taux actuel distrib (%)*	2,79

* 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.

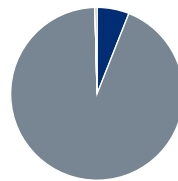
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

Catégorie de fonds Revenu fixe canadien

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

Analyse du portefeuille au 31 mai 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	6,0
Revenu fixe	93,6
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,4

Dix avoirs principaux

	% actifs
Fonds hypoth. et oblig. court terme PH&N	39,0
Fonds d'obligations RBC	21,9
Fds oblig. rend. global PH&N	20,9
Fds oblig. mond. sociétés RBC	10,1
Fds oblig. marchés émerg. RBC	5,0
Fds oblig. rend. élevé RBC	2,2
% total des 10 avoirs principaux 99,1	
Nombre total de titres en portefeuille	7
Nombre total d'actions	8
Nombre total d'obligations	6 363
Nombre total d'autres avoirs	101
Nombre total d'avoirs (participation)	6 472

Répartition des titres à revenu fixe

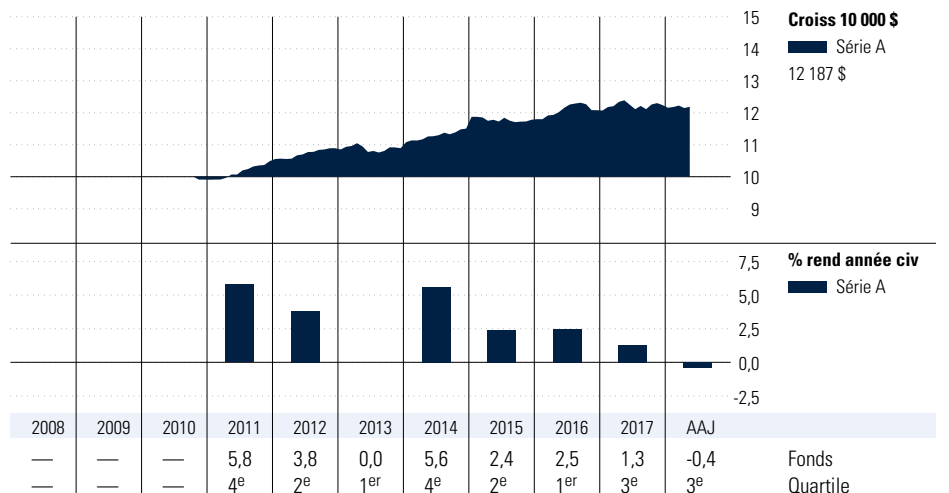
	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	48,5
Obligations de sociétés	42,5
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	3,6
Investissements à CT (espèces, autres)	5,4
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	5,4	Moins de 1 an	10,3
AAA	29,4	1 - 5 ans	48,8
AA	22,6	5 - 10 ans	22,4
A	15,3	Plus de 10 ans	18,5
BBB	16,9		
Au-dessous de BBB	6,7	Échéance moyenne (Ans)	7,0
Hypothèques	3,6	Durée (années)	5,3
s. o.	0,2	Rendement à échéance	2,9

Affectations géographiques

	% actifs
Canada	83,2
États-Unis	7,7
Internationales (excluant Marchés émergents)	2,5
Marchés émergents	6,6

Analyse de rendement au 31 mai 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
0,3	0,1	-0,9	-1,6	1,1	2,2	—	2,6	Fonds
4 ^e	4 ^e	3 ^e	3 ^e	2 ^e	2 ^e	—	—	Quartile
497	496	487	480	389	318	146	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds d'obligations à revenu mensuel 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 mai 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,11	0,27	0,30	0,27	0,27	0,30	0,33	0,31	0,16	—	—
Intérêt	0,11	0,20	0,22	0,23	0,21	0,23	0,30	0,31	0,10	—	—
Dividendes	—	0,00	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,01	0,08	0,02	—	—	0,03	—	0,06	—	—
Remboursement de capital	—	0,06	—	0,02	0,06	0,07	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	1-2015	7,1	8-2016	4,5	6-2016	3,8	—	—
Pire	9-2017	-1,6	1-2018	0,8	4-2018	1,9	—	—
Moyenne		3,0		3,1		3,0		
Nbre de périodes		80		56		32		
% périodes positives		87,5		100,0		100,0		

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

Commentaire trimestriel au 31 mars 2018

Au premier trimestre de 2018, le commerce mondial a pâti du fait que le président américain Donald Trump a menacé d'imposer des tarifs douaniers à la Chine et, dans une moindre mesure, à ses partenaires européens et nord-américains. La croissance économique est néanmoins restée soutenue dans la plupart des pays.

Les obligations d'État mondiales ont inscrit des rendements modestes dans l'ensemble, portées par le besoin de prudence des investisseurs. Au cours de la première partie du trimestre, les taux des obligations d'État ont bondi en raison d'une croissance synchronisée de l'économie. La tendance a toutefois commencé à s'inverser à la mi-février en raison des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine. Les obligations du gouvernement du Canada ont enregistré un léger gain durant la période. Comme prévu, la Banque du Canada a relevé ses taux d'intérêt à court terme en janvier. La banque centrale du pays s'est toutefois montrée prudente quant aux prochaines hausses, invoquant l'endettement relativement élevé des ménages, le resserrement des règles sur les prêts hypothécaires et l'incertitude entourant

la renégociation de l'ALENA.

Quatre des six placements du fonds ont alimenté le rendement, dont le Fonds d'hypothèques et d'obligations à court terme PH&N et le Fonds d'obligations de marchés émergents RBC. Cependant, le Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC et le Fonds d'obligations à rendement élevé RBC ont nui au rendement.

Le gestionnaire de portefeuille prévoit que les taux des obligations mondiales augmenteront graduellement, et plus rapidement du côté des titres à court terme que de ceux à long terme. Il croit par ailleurs que la Fed continuera à resserrer sa politique monétaire, et compte tenu des perspectives de croissance encourageantes, la Banque centrale européenne et la Banque du Japon devraient réduire leurs mesures d'assouplissement, ce qui pourrait propulser les taux obligataires. Cependant, les différends commerciaux risquent d'accroître l'incertitude. Les taux obligataires pourraient donc rester bas à court terme.

Fonds d'obligations à revenu mensuel RBC

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 (en %) des fonds RBC, des fonds PH&N et des fonds BlueBay est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé en données annualisées, compte tenu des frais réels du semestre allant du 1^{er} avril au 30 septembre 2017.

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 mai 2018.

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