

Fonds indiciel obligataire du gouvernement canadien RBC

Objectif de placement

Produire un rendement global, composé de revenu et d'une croissance modérée du capital, semblable au rendement de l'indice obligataire fédéral FTSE Canada, en investissant dans les titres soit directement soit par l'entremise de placements dans des parts d'autres fonds communs de placement gérés par RBC GMA.

Détails du fonds

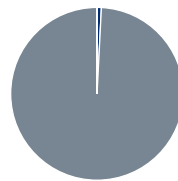
Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF563
Date de création			
		juin 2000	
Actif total (millions \$)			
		153,3	
Série A VLPP \$			
		11,64	
Série A RFG %			
		0,61	
Indice de référence			
		Indice des obligations fédérales FTSE Canada	
Distribution du revenu			
		Trimestrielle	
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

L'objectif de placement a été changé le 30 juin 2017.

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	0,8
Revenu fixe	99,2
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	99,2
Obligations de sociétés	0,0
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	0,8
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation

	%
Liquidités	0,8
AAA	99,2
AA	0,0
A	0,0
BBB	0,0
Au-dessous de BBB	0,0
Hypothèques	0,0
s. o.	0,0

Échéance

	%
Moins de 1 an	0,0
1 - 5 ans	63,0
5 - 10 ans	15,7
Plus de 10 ans	21,3
Échéance moyenne (Ans)	7,3
Durée (années)	5,9
Rendement à échéance	2,1

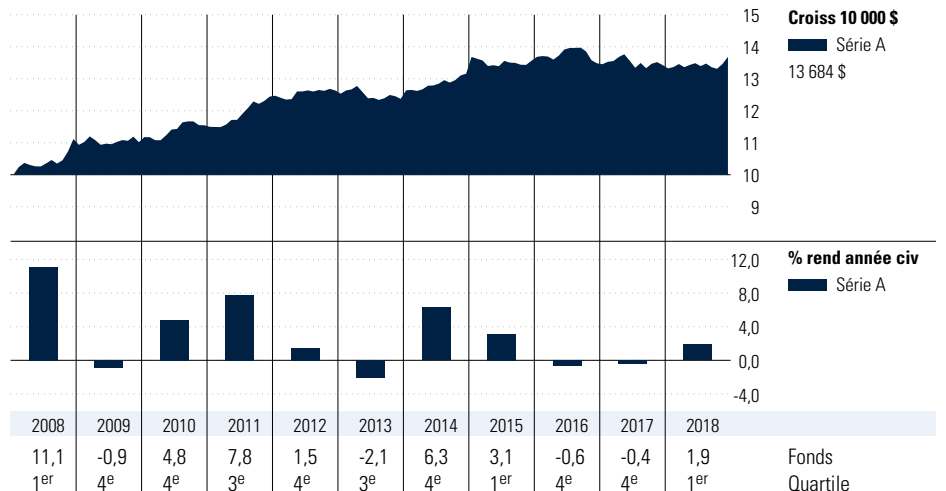
Affectations géographiques

	% actifs
Canada	100,0
États-Unis	0,0
Internationales (excluant Marchés émergents)	0,0
Marchés émergents	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Fid du Cda p l'hab No.1 1,25% 15-06-2021	11,6
Fid du Can p. l'hab No 1 3,35% 15-12-2020	9,9
Fid du Cda pour l'habit 1 2,35% 15-09-2023	6,9
Canada 4% 01-06-2041	6,5
Fid du Cda pour l'hab 1 1,75% 15-06-2022	5,5
Canada 3,5% 01-12-2045	5,1
Fid du Cda pour l'hab1 2,65% 15-03-2022	4,6
Fid du Cda p l'hab No.1 1,25% 15-12-2020	4,5
Canada 1,5% 01-06-2026	4,4
Canada 0,75% 01-09-2020	4,2
Canada 0,5% 01-03-2022	3,9
Canada 2,25% 01-06-2025	3,9
Canada 5,75% 01-06-2029	3,7
Canada 1,5% 01-06-2023	3,6
Gouv du Canada 2,75% 01-06-2022	3,3
Canada 3,5% 01-06-2020	3,2
Canada 5% 01-06-2037	3,0
Inter-American Dev Bank 4,4% 26-01-2026	2,9
Canada 5,75% 01-06-2033	1,9
Canada 2% 01-06-2028	1,8
Fid du Cda pour l'habit 1 1,9% 15-09-2026	1,3
Canada 1% 01-06-2027	1,3
Canada 1,75% 01-03-2023	1,0
Postes Canada 4,36% 16-07-2040	0,8
Gouv du Canada 2,75% 01-12-2048	0,4
% total des 25 avoirs principaux	99,2
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	25
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	26

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 %
1,7	2,4	1,5	1,9	0,3	2,0	2,1	4,0	Fonds
1 ^{er}	1 ^{er}	1 ^{er}	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	4 ^e	—	Quartile
547	536	527	512	418	346	155	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds indiciaire obligataire du gouvernement canadien RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Suzanne Gaynor
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Suzanne Gaynor est vice-présidente et gestionnaire principale de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises. Elle est dans l'industrie du placement depuis 1988.

Joanne Lee
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Joanne cogère deux fonds communs de placement d'obligations canadiennes en plus de participer activement à la gestion de portefeuilles mondiaux à revenu fixe et de dérivés sur titres à revenu fixe. Joanne s'est jointe à l'équipe Titres à revenu fixe de RBC Gestion mondiale d'actifs en 2006 en tant qu'analyste. Elle a ensuite été chargée de la recherche liée aux nouvelles stratégies et occasions de placement qui s'appuient sur divers instruments des marchés obligataires développés. Joanne détient une maîtrise en finance et le titre d'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	0,21	0,20	0,22	0,21	0,22	0,31	0,26	0,31	0,36	0,38	0,37
Intérêt	0,21	0,20	0,21	0,21	0,22	0,25	0,26	0,31	0,36	0,37	0,37
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	0,01	—	—	0,06	—	—	—	0,01	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	10-2001	11,8	6-2003	7,5	6-2005	6,9	9-2010	5,6
Pire	9-2017	-4,6	1-2018	-0,9	4-2018	0,9	12-2018	2,1
Moyenne		3,9		4,0		4,1		4,2
Nbre de périodes		211		187		163		103
% périodes positives		83,9		95,7		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 quatrième trimestre de 2018, les taux étant entraînés en baisse par l'affaiblissement de l'expansion économique et la chute des prix du pétrole à la fin de l'année. En raison de ces facteurs défavorables, combinés à 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. Au Canada, les obligations fédérales l'ont emporté sur les obligations de sociétés et de provinces, et ce, pour toutes les échéances.

Les obligations hypothécaires, qui sont garanties par le gouvernement fédéral, ont été à la traîne des obligations du gouvernement du Canada, mais ont tout de même réalisé des gains. Nous sommes d'avis que les récentes baisses enregistrées sur les marchés financiers ont rendu les valorisations de ces obligations plus intéressantes.

Le repli de la croissance économique laisse croire que par rapport à ce qui était prévu, la Réserve fédérale américaine ralentira le rythme de ses hausses de taux en 2019. La Banque centrale

européenne a mis fin à son programme d'achats d'obligations et pourrait commencer à relever les taux cette année. Dans ce contexte, le gestionnaire de portefeuille s'attend 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 les récentes fourchettes.

D'autres épisodes de volatilité accrue sur les marchés financiers pourraient entraîner une baisse des taux des obligations d'État. Les obligations hypothécaires garanties par le gouvernement du Canada demeureront surpondérées dans le fonds, puisque leur revenu supérieur permettra de compenser les pertes en capital si la hausse des taux se poursuit.



Fonds indiciel obligataire du gouvernement canadien RBC

Divulgateion

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.