

Fonds d'obligations Vision RBC

Objectif de placement

Cherche à obtenir des rendements relativement élevés et une stabilité du capital, principalement au moyen de placements dans un portefeuille bien diversifié de titres à revenu fixe émis par des gouvernements et des sociétés du Canada qui agissent, sur le plan social, de façon responsable.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF7610
Cseil	À l'achat	CAD	RBF6610
Cseil	Frais bas	CAD	RBF4610

Date de création	novembre 2008
Actif total (millions \$)	237,2
Série A VLPP \$	10,67
Série A RFG %	1,05
Indice de référence	Indice des obligations universelles FTSE Canada

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

Catégorie de fonds	Revenu fixe canadien
--------------------	----------------------

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

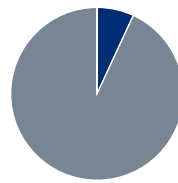
Site Web	www.rbcgam.com
----------	----------------

Notes

Le fonds a changé de nom le 30 juin 2017.

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	6,9
Revenu fixe	93,1
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	53,7
Obligations de sociétés	39,3
Autres obligations	0,3
Titres adossés à des hypothèques	0,1
Investissements à CT (espèces, autres)	6,6
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	6,6	Moins de 1 an	8,6
AAA	21,4	1 - 5 ans	36,8
AA	40,6	5 - 10 ans	22,0
A	19,1	Plus de 10 ans	32,6
BBB	11,7		
Au-dessous de BBB	0,5	Échéance moyenne (Ans)	10,2
Hypothèques	0,1	Durée (années)	7,4
s. o.	0,0	Rendement à échéance	2,8

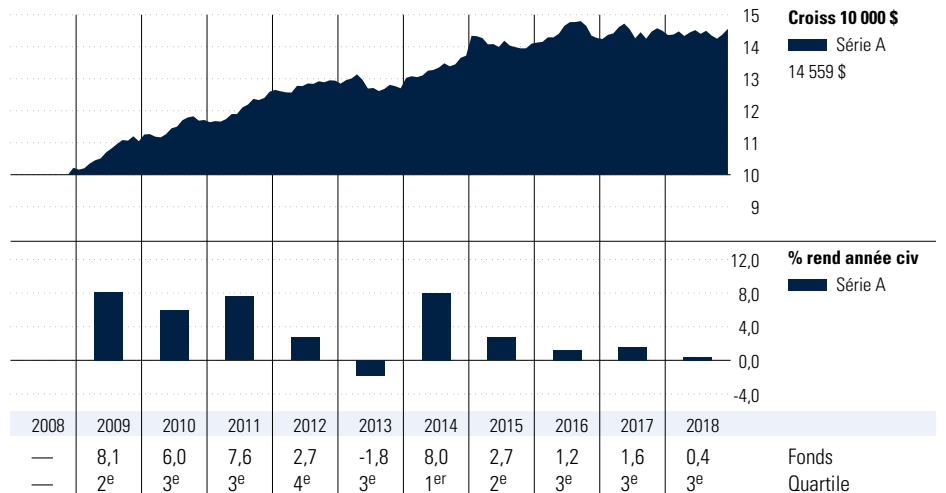
Affectations géographiques

	% actifs
Canada	99,7
États-Unis	0,3
Internationales (excluant Marchés émergents)	0,0
Marchés émergents	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Gouv du Canada 2,75% 01-12-2048	5,1
Fid du Cda p l'habit No 1 2,4% 15-12-2022	3,0
Banque de Montréal 3,4% 23-04-2021	2,9
Fid du Cda pour l'habit 1 2,35% 15-06-2023	2,8
Ontario 5,6% 02-06-2035	2,5
Ontario 6,2% 02-06-2031	2,4
Canada Hsg Tr No 1 1,15% 15-12-2021	2,3
Ontario Bons du Trésor 3,5% 02-06-2043	2,2
Fid du Cda pour l'hab 1 1,75% 15-06-2022	2,1
Ontario 2,9% 02-06-2049	2,0
Union Gas Limited 4,85% 25-04-2022	1,7
Banque Royale du Canada 2,03% 15-03-2021	1,6
Ontario 2,9% 02-06-2028	1,6
Ontario Bons du Trésor 3,5% 02-06-2024	1,6
Banque TD 2,04% 08-03-2021	1,6
Bque Royale du Cda 1,65% 15-07-2021	1,4
Banque TD 1,69% 02-04-2020	1,3
Ontario 4,6% 02-06-2039	1,3
Ontario 2,6% 02-06-2027	1,2
Telus Corp 5,05% 23-07-2020	1,1
Brookfield Infracst Fin 3,54% 30-10-2020	1,1
Alberta 2,2% 01-06-2026	1,1
Province de Québec 2,75% 01-09-2028	1,1
Hydro One Inc. 4,4% 01-06-2020	1,0
Hydro One Inc. 1,62% 30-04-2020	0,9
% total des 25 avoirs principaux	46,8
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	228
Nombre total d'autres avoirs	2
Nombre total de titres	230

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	1,5	0,3	0,4	1,1	2,8	3,6	3,8	Fonds
	3 ^e	2 ^e	3 ^e	3 ^e	3 ^e	2 ^e	2 ^e	—	Quartile
	547	536	527	512	418	346	155	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds d'obligations Vision RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Équipe des titres à revenu fixe PH&N

Phillips, Hager & North gestion de placements (« PH&N GP »), qui dispose de l'un des plus grands services d'obligations du pays, composé de plus de 30 spécialistes en placements, s'occupe de la gestion d'obligations depuis 1970. Actuellement, la société gère des portefeuilles de titres à revenu fixe selon des directives rigoureuses en matière de qualité et de diversification. En sa qualité de gestionnaire d'obligations, PH&N GP a des points forts qui sont directement liés à l'ampleur des ressources – humaines et technologiques – qu'elle consacre à la gestion des portefeuilles de titres à revenu fixe.

Analyse de rendement (suite) au 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,20	0,20	0,35	0,49	0,28	0,33	0,51	0,38	0,51	0,39	0,05
Intérêt	0,20	0,20	0,21	0,24	0,25	0,26	0,27	0,30	0,36	0,37	0,04
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	0,14	0,25	0,03	0,07	0,23	0,08	0,15	0,01	0,01
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	11-2009	12,0	1-2012	7,6	1-2014	5,1	11-2018	3,7
Pire	9-2017	-3,7	1-2018	0,1	4-2018	1,8	12-2018	3,6
Moyenne		3,5		3,6		3,5		3,7
Nbre de périodes		110		86		62		2
% périodes positives		81,8		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

La dégringolade des taux obligataires du Canada au cours du trimestre a généré des rendements absolus positifs pour le fonds. Au départ, le fonds était en position de tirer parti des attentes de hausse des taux obligataires. Cette perspective était renforcée par des bénéfices de sociétés raisonnablement élevés, la faiblesse du chômage, l'augmentation de l'inflation et les propos de la Banque du Canada (BdC) annonçant des hausses de taux. Au cours du quatrième trimestre, les taux obligataires ont cependant reculé sous l'effet des tensions sur les marchés mondiaux et de la chute marquée des prix du pétrole. Ainsi, nos positions sur taux d'intérêt ont nuí au rendement trimestriel.

Le principal moteur de rendement pendant le trimestre a été notre stratégie sur les obligations de sociétés. Le fonds avait adopté une position défensive favorisant les émetteurs peu cycliques et de qualité supérieure. Cette position s'est révélée utile lorsque l'affaiblissement du marché a provoqué un élargissement considérable des écarts des obligations de sociétés. Dans ce contexte, les rendements ont été négatifs sur le

marché des obligations de sociétés en général. Nous avons augmenté le poids des obligations provinciales au sein du fonds, étant donné que le profil risque-rendement dans ce secteur s'est quelque peu amélioré au cours du trimestre. Le fonds continue également d'investir dans des titres ne faisant pas partie de la référence, notamment de petites positions dans des obligations indexées sur l'inflation, des obligations du Trésor américain et des obligations feuille d'érable (émises au Canada par des sociétés étrangères et libellées en dollars canadiens). Ces titres aident à diversifier le portefeuille dans des secteurs où nous repérons des occasions de surpasser les obligations canadiennes traditionnelles.

Au cours du dernier trimestre et pour l'ensemble de l'année 2018, le fonds a dégagé des rendements légèrement positifs et, d'abord et avant tout, a constitué un volet stable pour les portefeuilles dont les actifs à risque ont connu une recrudescence de volatilité.

Fonds d'obligations Vision 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.