

# Fonds d'obligations RBC

**Catégorie de fonds**  
Revenu fixe canadien

**Cote Morningstar<sup>TM</sup>**  
★★★

## 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

Séries	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
F	Sans frais	CAD	RBF601
I	Sans frais	CAD	RBF154

Date de création	juillet 1966
Actif total (millions \$)	6 087,0
Série A VLPP \$	6,27
Série A RFG %	1,16
Indice de référence	30 % Sociétés DEX 25 % Gov. LT DEX 25 % Gov. MT DEX 20 % Gov. Citigroup*

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25
Société de gestion	RBC Gestion d'Actifs Inc
Site Web	www.rbcam.com

## Notes

Le placement minimal pour les parts de série I du fonds est de 500 000 \$ et le montant minimum d'un placement additional est 5 000 \$.

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

\* Comportant une couverture par rapport au \$C.

## Analyse du portefeuille au 30 septembre 2010

### Répartition d'actif



### Répartition des titres à revenu fixe

	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	41,0
Obligations de sociétés	53,7
Autres obligations	1,0
Titres adossés à des hypothèques	0,1
Investissements à CT (espèces, autres)	4,2
Titres adossés à des actifs	0,0

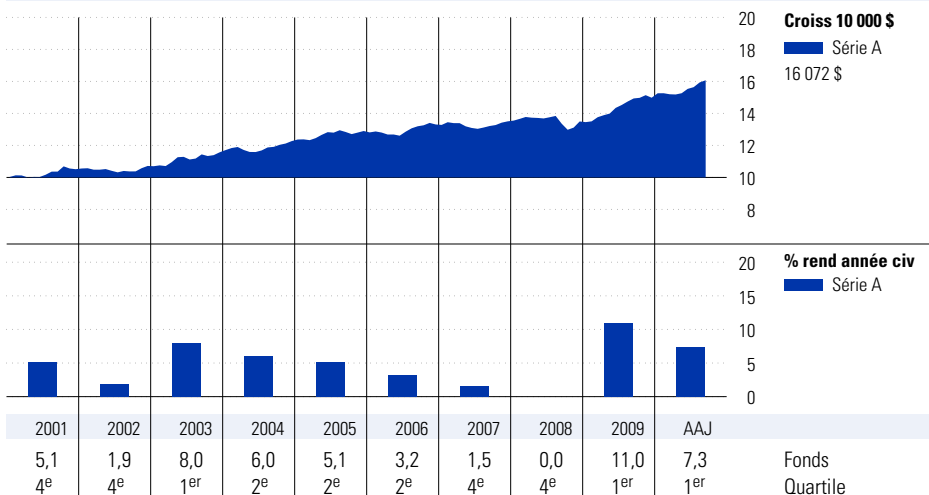
Cote d'obligation	%	Échéance	%
AAA	23,7	1 - 5 ans	37,5
AA	39,5	5 - 10 ans	30,1
A	17,1	Plus de 10 ans	32,5
BBB	11,9		
BB	5,0	Échéance moyenne (Ans)	9,5
B	1,8	Durée (années)	6,5
Au-dessous de B	0,1	Rendement à échéance	3,5
S/O	0,9		

Affectations géographiques principales	% actifs
Canada	91,9
États-Unis	4,2
Turquie	0,4
Philippines	0,3
Royaume-Uni	0,3

### 25 principaux titres

	% actifs
É-U B/T s/10 ans CTN déc 2010	-3,6
Ontario 4,65% 02-06-2041	2,0
Bque de Nouvelle-Ecosse 5,04% 08-04-2013	1,9
Ontario 4,7% 02-06-2037	1,9
Ontario 4,6 % 02-06-2039	1,9
Gouv du Canada 5% 01-06-2037	1,8
Québec 5% 01-12-2041	1,8
Québec 4,5% 01-12-2019	1,7
Fid du Can p. l'hab No 1 4,1% 15-12-2018	1,6
CIBC 4,11% 30-04-2020	1,5
Royal Bank Of Canada 4.35% 15-06-2020	1,5
Gouv du Canada 4% 01-06-2041	1,4
Fid du Can p. l'hab No 1 3,6% 15-06-2013	1,3
Bque Toronto-Dominion 4,854% 13-02-2013	1,2
Fid du Can p. l'hab No 1 3,55% 15-09-2013	1,1
Fid du Can p. l'hab No 1 2,75% 15-12-2014	1,1
Banque Toronto-Dominion 4,779% 14-12-2105	1,0
Toronto Dominion Bk 5.48% 02-04-2020	1,0
Québec 5% 01-12-2038	1,0
Gouv du Canada 3% 01-06-2014	1,0
Ontario 4,4% 02-06-2019	0,9
Gouv du Canada 3,75% 01-06-2019	0,9
Ontario 4,2% 02-06-2020	0,9
É-U B/T s/2 ans CTN déc 2010 31-12-2010	-0,9
Fid canad pour l'habit No 1 3,35% 15-12-2020	0,9
% total des 25 avoirs principaux	26,7
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	455
Nombre total d'autres avoirs	13
<b>Nombre total de titres</b>	<b>468</b>

## Analyse de rendement au 30 septembre 2010



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Dep création	Rendements mobiles %
0,8	3,5	5,8	7,6	6,7	4,6	5,2	8,2	Fonds
1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	—	Quartile

# Fonds d'obligations RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Bios des gestionnaires

#### Comité mond à rev fixe et devises RBC GA

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

### Analyse de rendement - suite au 30 septembre 2010

Distributions (\$)/part	AAJ*	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Total Distributions	0,15	0,26	0,26	0,26	0,24	0,24	0,28	0,24	0,08	0,28
Intérêt	0,15	0,26	0,26	0,24	0,24	0,24	0,26	0,24	0,05	0,28
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	0,03	—	—	0,01	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	0,03	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	10-1991	22,7	10-1993	16,0	1-1994	12,9	9-1997	10,9
Pire	1-1995	-8,8	10-2008	0,7	2-2009	2,7	10-2008	3,2
Moyen		7,2		7,2		7,3		7,3
Nb. de périodes		289		265		241		181
% périodes positives		90,7		100,0		100,0		100,0

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

### Commentaire trimestriel au 30 septembre 2010

Le Fonds d'obligations RBC (série A) a dégagé un rendement de 3,5 %, comparativement à une hausse de 3,2 % pour l'indice obligataire universel de rendement global DEX.

Au niveau mondial, les taux des obligations d'État ont continué à baisser au cours du trimestre. Dans de nombreux pays, ces taux ont frôlé les creux remontant à plusieurs décennies qui avaient été atteints fin 2008, ce qui a renforcé la tendance à l'aplatissement de la courbe de rendement.

Les obligations de crédit qui, traditionnellement, obtiennent de moins bons résultats quand le marché est favorable aux obligations d'État, ont réussi à afficher de meilleurs rendements que ces dernières. Les données fondamentales relatives au crédit s'améliorent grâce à l'assainissement des bilans et à la diminution de l'endettement. Toutefois, l'incertitude entourant les perspectives de croissance économique ne justifie pas des rendements si solides. Parmi les autres facteurs favorables au marché des obligations de sociétés, on note la conviction des investisseurs selon laquelle les responsables de la politique prennent toujours des mesures pour limiter les difficultés économiques, et le fait que les banques centrales devraient maintenir des politiques souples pour

encore quelque temps.

Le risque lié aux obligations d'État s'est élevé de manière importante, puisque les responsables de la politique se trouvent à la fois du côté de l'offre et du côté de la demande. Il reste difficile de déterminer le moment du retrait des mesures de stimulation, et il serait tout aussi risqué pour le fonds de parier contre les interventions. Les taux d'intérêt peuvent se traduire par des prix élevés sur la matrice d'évaluation, mais les autorités monétaires penchent actuellement pour des mesures non traditionnelles, ce qui nous amène à ne pas modifier la durée par rapport à notre référence et à privilégier les obligations de crédit.

En ce qui concerne la répartition des titres de crédit, nous continuons de mettre l'accent sur la partie à court terme de la courbe de rendement et d'adopter une position défensive à l'égard des obligations de moins bonne qualité, dans la mesure où le risque assumé ne compense pas adéquatement les situations potentiellement défavorables. Nous restons optimistes face au marché du crédit, mais nous cherchons à diminuer le risque du portefeuille en saisissant les occasions qui se présentent tandis que les prix augmentent encore.

# Fonds d'obligations RBC

## Divulgateion

Les fonds RBC sont offerts par RBC Gestion d'Actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés. RBC Gestion mondiale d'actifs (RBC GMA) englobe RBC Gestion d'Actifs Inc., Phillips, Hager & North gestion de placements Itée et RBC Global Asset Management (U.S.) Inc., qui sont des entités juridiques distinctes et affiliées détenues en propriété exclusive par la Banque Royale du Canada.

Les placements en fonds communs peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi et des frais et dépenses de gestion. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus, car il contient des renseignements détaillés sur les placements. Sauf avis contraire, les taux de rendement indiqués représentent l'historique des rendements globaux composés par année. Les taux et les statistiques de rendement tiennent toujours compte des modifications de la valeur des parts ainsi que du réinvestissement des distributions, mais non des frais de vente, de rachat et de distribution ou des frais facultatifs et de l'impôt sur le revenu exigibles du porteur de parts, qui auraient diminué 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; leur valeur fluctue souvent. Le rendement passé peut ne pas se reproduire.

Les 25 principaux titres peuvent changer en raison des opérations 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](http://www.sedar.com).

RFG % taux annualisé établi en fonction des dépenses effectives pour le semestre du 1er janvier au 30 juin 2010.

Ces graphiques servent uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé; ils n'ont pas pour but de présenter la valeur d'un fonds ou le rendement du capital investi d'un fonds dans le futur.

Ce profil de fonds est fourni à titre d'information seulement. Les placements ou les stratégies de négociation devraient être évalués en fonction des objectifs de placement propres à chacun. Les renseignements contenus dans ce 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 pouvez agir sur la foi de l'information contenue dans ce profil de fonds sans demander l'avis d'un conseiller professionnel approprié.

Pour les fonds du marché monétaire, les données sur le rendement supposent le réinvestissement des distributions seulement et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat et de distribution ou des frais facultatifs ou de l'impôt sur le revenu exigibles de tout porteur de parts d'un fonds participant, qui auraient diminué le rendement. En plus, rien ne garantit que les fonds du marché monétaire pourront maintenir une valeur liquidative unitaire fixe ou que le plein montant de vos placements dans ces fonds vous sera retourné.

Les classements par quartile sont établis par la société de recherche indépendante

Morningstar Research Inc. Ils 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). Classement par quartile des parts de série A du fonds, selon Morningstar, au 30 septembre 2010.

La cote Morningstar est une cote globale attribuée en fonction de la performance ajustée selon le risque d'un fonds en date du 30 septembre 2010. Cette cote est susceptible d'être modifiée mensuellement. La cote est calculée uniquement pour les fonds qui présentent un minimum de trois ans de rendements historiques, selon les rendements annuels moyens de un an et trois ans, comparativement au rendement des bons du Trésor de 91 jours, après redressement des frais. Pour chaque catégorie, un fonds qui se retrouve parmi les meilleurs 10 % reçoit cinq étoiles (Excellent); s'il obtient un résultat parmi les 22,5 % suivants, il obtient quatre étoiles (Supérieur); une place parmi les 35 % du milieu lui vaut trois étoiles (Neutre ou Moyen); ceux dans les 22,5 % qui suivent reçoivent deux étoiles (Inférieur); et les derniers 10 % se voient attribuer une étoile (Pauvre). La cote ne constitue qu'un seul facteur à considérer pour vos décisions de placement. Pour en savoir plus, visitez le site [www.morningstar.ca](http://www.morningstar.ca).

© Marque déposée de la Banque Royale du Canada. RBC Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce de la Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. © RBC Gestion d'Actifs Inc. 2010.