

Fonds d'obligations étrangères RBC

Catégorie de fonds
 Revenu fixe mondial

Cote Morningstar™
 ★★★★★

Objectif de placement

Procurer un rendement global à long terme supérieur à la moyenne sous forme de revenus d'intérêts et une certaine croissance du capital en tirant avantage des variations des taux d'intérêt et des taux de change sur les marchés mondiaux des titres à revenu fixe.

Détails du fonds

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF267
Cseil	À l'achat	CAD	RBF765
Cseil	Frais bas	CAD	RBF117
F	Sans frais	CAD	RBF603
I	Sans frais	CAD	RBF217

Date de création	juillet 1991
Actif total (millions \$)	1 833,5
Série A VLPP \$	10,40
Série A RFG %	1,76
Indice de référence	mond. oblig. gov. Citigroup (couverture en \$ CA)

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 mondiale d'actifs Inc.
Site Web	www.rbcgam.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 \$.

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2011

Répartition d'actif

Répartition des titres à revenu fixe

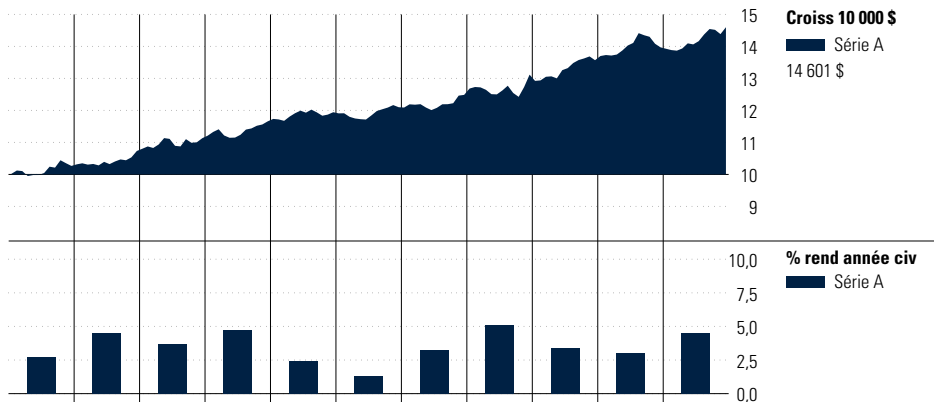
	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	64,7
Obligations de sociétés	22,3
Autres obligations	6,8
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	6,2
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
AAA	43,1	1 - 5 ans	43,4
AA	22,1	5 - 10 ans	28,9
A	6,2	Plus de 10 ans	27,7
BBB	6,0		
BB	8,0	Échéance moyenne (Ans)	7,9
B	0,7		
Au-dessous de B	0,0	Durée (années)	5,8
S/O	13,9	Rendement à échéance	2,4

Affectations géographiques	% actifs
Canada	11,8
États-Unis	16,4
Internationales (anciennement Marchés émergents)	62,7
Marchés émergents	9,2

25 principaux titres

	% actifs
Japon C/T oblig 10 ans	6,8
Royaume-Uni 4% 07-03-2022	4,1
Bons Trésor US 0,25% 30-11-2013	2,8
Japon 1,6% 20-06-2030	2,3
Japon 2,1% 20-06-2029	2,2
Ontario Cda 4,1% 16-06-2014	2,2
Bons du Trésor amér 1,75% 31-03-2014	2,1
Italie 5% 01-08-2039	2,1
Allemagne 3% 04-07-2020	2,0
Euro Inv Bk 2,5% 15-07-2015	2,0
Royaume-Uni 4,25% 07-09-2039	2,0
Bque euro d'invest 1,4% 20-06-2017	1,9
Japon 0,800% 20-12-2015	1,8
Eksportfinans Asa 1,6% 20-03-2014	1,7
Allemagne 2,5% 10-10-2014	1,5
Allemagne 5,5% 04-01-2031	1,4
Union européenne 2,5% 04-12-2015	1,4
Allemagne 4% 04-01-2018	1,4
Pays-Bas 4,5% 15-07-2017	1,3
États-Unis Trésor L/T 4,5% 15-08-2039	1,3
Dev Bk Japan 2,3% 19-03-2026	1,3
France 3,5% 25-04-2026	1,2
Japon 1,700% 20-09-2017	1,1
Depfa Acs Bk 1,65% 20-12-2016	1,1
Gouv du Canada 2,5% 01-06-2015	1,1
% total des 25 avoirs principaux	50,2
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	222
Nombre total d'autres avoirs	12
Nombre total de titres	234

Analyse de rendement au 31 décembre 2011


1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Dep création	Rendements mobiles %
1,5	0,4	3,8	4,5	3,6	3,8	3,6	5,4	Fonds Quartile
1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	3 ^e	2 ^e	2 ^e	1 ^{er}	—	



Fonds d'obligations étrangères RBC

Aperçu de la gestion de placements

Bios des gestionnaires

Dagmara Fijalkowski

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Dagmara Fijalkowski est vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille et est membre de l'équipe des titres mondiaux à revenu fixe et devises.

Soo Boo Cheah

RBC Asset Management UK Limited

Soo Boo Cheah est gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises.

Analyse de rendement - suite au 31 décembre 2011

Distributions (\$)/part	2011*	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Distribution totales	0,17	0,17	0,23	0,34	0,51	0,27	0,40	0,32	0,32	0,08	0,34
Intérêt	0,17	0,17	0,23	0,34	0,28	0,27	0,26	0,32	0,32	0,08	0,34
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	0,23	—	0,14	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	4-1993	25,8	3-1995	15,3	11-1996	11,9	10-2001	7,4
Pire	1-2000	-12,5	12-2001	-2,9	10-2003	-0,3	10-2008	1,1
Moyen		5,2		4,6		4,2		3,8
Nb. de périodes		231		207		183		123
% périodes positives		88,3		95,7		98,9		100,0

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

Commentaire trimestriel au 31 décembre 2011

Au quatrième trimestre, le Fonds d'obligations étrangères RBC a dégagé un rendement de 0,4 %, par rapport à 0,9 % pour son indice de référence.

Le segment des titres européens du portefeuille a été structuré de manière défensive, ce qui a contribué au rendement. Les pertes subies par les placements dans les instruments de créance des marchés émergents et ceux à rendement élevé lors du trimestre précédent ont été effacées, ce qui a favorisé le rendement. Les résultats ont aussi bénéficié de la hausse de la pondération de certaines obligations souveraines à rendement élevé. Le placement dans Exportfinans (agence de financement des exportations appuyée par le gouvernement de Norvège et dont la cote était AA+) a souffert d'une vente forcée par les investisseurs après que le gouvernement de Norvège eut décidé de réduire progressivement ses activités, ce qui a causé un abaissement de cinq crans de sa cote par Moody's. Il en est résulté une incidence défavorable sur le rendement total.

Les décideurs politiques n'ont pas encore réussi à déclencher de solides reprises permettant de lutter contre les niveaux d'endettement grandissants des gouvernements. L'inconvénient, c'est que les modèles d'évaluation des obligations ont perdu une grande partie de leur efficacité dans un

contexte où les décideurs politiques interviennent constamment sur les marchés. Le gestionnaire de portefeuille est d'avis que la croissance économique devrait demeurer inférieure à la tendance, alors que les problèmes de dette à l'échelle mondiale persistent et que les consommateurs réduisent leur niveau d'endettement.

Dans cette conjoncture, les taux des obligations devraient se maintenir dans la fourchette établie ces deux dernières années. Malheureusement, compte tenu de la faiblesse prononcée de ces taux, même une progression vers le milieu de la fourchette annulerait le coupon que procurent les effets de gouvernements. Nous devons donc chercher encore des moyens d'augmenter les revenus et la protection du portefeuille. Nous continuerons d'évaluer et d'acquérir les obligations à rendement élevé, de marchés émergents, de sociétés et d'organismes gouvernementaux que nous jugerons attrayantes, tout en gérant le risque d'événements extrêmes à l'aide de décisions touchant les durations et les devises. Cette stratégie devrait contribuer à préserver le capital dans le présent contexte de placement incertain, tout en servant de préparation à l'étape de la reprise du cycle.



Fonds d'obligations étrangères RBC

Divulgestion

Les fonds 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. 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 renseignements contenus dans ce rapport ont été préparés par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (« RBC MGA »), à partir de sources que nous croyons dignes de foi, toutefois aucune représentation ni garantie, expresse ou implicite, n'est faite par RBC MGA ou toute autre personne quant à leur exactitude, leur intégralité ou leur bien-fondé. Les informations contenues dans ce rapport représentent le jugement de RBC MGA en date du présent rapport, et sont sujettes à changement sans avis et sont fournies de bonne foi mais sans responsabilité légale.

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.

RFG (%) établi en fonction des frais réels pour l'année entière allant du 1er janvier au 31 décembre 2011.

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 31 décembre 2011.

La cote Morningstar est une cote globale attribuée en fonction de la performance ajustée selon le risque d'un fonds en date du 31 décembre 2011. 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.

® / MC Marque(s) de commerce de la Banque Royale du Canada. Utilisées sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2012