

# Fonds d'obligations RBC

## 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

Série	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

Date de création	juillet 1966
Actif total (millions \$)	19 852,5
Série A VLPP \$	6,50
Série A RFG %	1,11
Indice de référence	Indice des obligations universelles FTSE TMX 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
----------	----------------

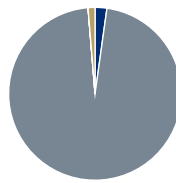
## Notes

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

Ce fonds est le résultat d'une fusion effectuée le 27 novembre 2015.

## Analyse du portefeuille au 30 juin 2018

### Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	2,2
Revenu fixe	96,5
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	1,3

### Répartition des titres à revenu fixe

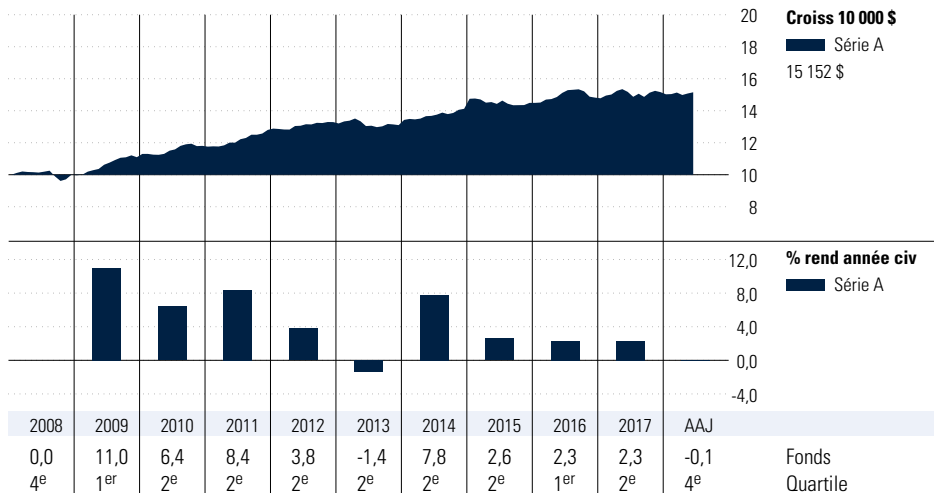
	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	54,2
Obligations de sociétés	43,6
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	2,2
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	2,2	Moins de 1 an	3,0
AAA	13,7	1 - 5 ans	35,5
AA	50,3	5 - 10 ans	29,0
A	13,6	Plus de 10 ans	32,5
BBB	16,4		
Au-dessous de BBB	3,8	Échéance moyenne (Ans)	10,6
Hypothèques	0,0	Durée (années)	8,0
s. o.	0,0	Rendement à échéance	3,0

### Affectations géographiques

	% actifs
Canada	95,4
États-Unis	2,3
Internationales (excluant Marchés émergents)	0,1
Marchés émergents	2,3

## Analyse de rendement au 30 juin 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
0,5	0,1	-0,1	-0,2	1,6	3,0	4,1	7,3	Fonds
2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	—	Quartile
512	507	502	491	397	320	148	—	N <sup>bre</sup> de fonds dans la cat.

# Fonds d'obligations RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Biographies des gestionnaires

#### 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.

#### Comité mond à rev fixe & devises RBC GMA

Présidé par Dagmara Fijalkowski, 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 juin 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,07	0,15	0,20	0,15	0,15	0,19	0,21	0,17	0,21	0,26	0,26
Intérêt	0,07	0,14	0,14	0,14	0,15	0,18	0,17	0,17	0,21	0,26	0,26
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,00	0,06	0,00	—	0,01	0,04	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	1-1996	20,7	1-1998	14,2	6-1999	9,8	1-2005	7,3
Pire	1-1995	-8,8	2-2018	0,6	4-2018	2,1	10-2008	3,2
Moyenne		5,1		5,3		5,1		5,0
Nbre de périodes		289		265		241		181
% périodes positives		84,8		100,0		100,0		100,0

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

### Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

Les obligations canadiennes ont inscrit de modestes gains, les taux d'intérêt ayant été contenus par les tensions commerciales et les signes de ralentissement de la croissance économique mondiale. La Réserve fédérale américaine a de nouveau relevé ses taux d'intérêt à court terme au deuxième trimestre et a continué de réduire la taille de son bilan, ce qui a eu tendance à faire augmenter les taux obligataires. Les obligations du gouvernement du Canada ont surpassé les titres du Trésor américain en raison des craintes que l'aggravation du conflit commercial entrave la croissance au pays.

Pendant la période, les investisseurs étaient préoccupés par un phénomène appelé aplatissement de la courbe de rendement, causé par une hausse des taux des obligations à court terme supérieure à celle des obligations à long terme. En fait, le taux des obligations du gouvernement du Canada à 30 ans a brièvement chuté à un niveau inférieur à celui des titres à 10 ans, créant ce qu'on appelle une inversion de la courbe de rendement. Même si l'inversion ne laisse pas nécessairement présager une période de récession dans un avenir rapproché, il s'agit d'un important indicateur selon lequel les craintes de ralentissement de la croissance économique constituent un plus grand risque que les

inquiétudes relatives à une inflation excessive. La surpondération des titres de créance de provinces et de pays émergents a nuí au rendement du fonds.

Le gestionnaire de portefeuille prévoit que les taux obligataires augmenteront un peu au cours des prochains trimestres, vu le resserrement des conditions financières, la possibilité d'une hausse temporaire de l'inflation et les attentes selon lesquelles les banques centrales poursuivront le relèvement graduel des taux d'intérêt. Les taux obligataires à court terme devraient continuer d'augmenter plus rapidement que ceux à long terme. Même si le gestionnaire de portefeuille prévoit que les obligations de sociétés surpasseront à long terme les obligations d'État, les perspectives à court terme ne sont pas aussi positives qu'elles l'ont été. L'excédent de rendement en revenu que les obligations de sociétés offrent par rapport aux obligations d'État est le plus faible depuis la crise financière qui a éclaté il y a dix ans. Le gestionnaire de portefeuille juge que les monnaies de marchés émergents offrent des occasions par rapport au huard ; le fonds contient donc de modestes placements en devises.

# Fonds d'obligations 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](http://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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1<sup>er</sup> avril 2017 au 31 mars 2018.

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 30 juin 2018.

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