

# Fonds d'obligations à revenu mensuel RBC

## Objectif de placement

Procurer un revenu mensuel régulier et une croissance modérée éventuelle du capital. Le fonds investit principalement dans des parts d'autres fonds gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe (appelés les « fonds sous-jacents »), en mettant l'accent sur les fonds communs de placement qui investissent dans des titres à revenu fixe.

## Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF495
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF895
Cseil	À l'achat	CAD	RBF795
Cseil	Frais bas	CAD	RBF095

Date de création	octobre 2010
Actif total (millions \$)	1 023,8
Série A VLPP \$	9,67
Série A RFG %	1,09
Indice de référence	40 % Indice global des obligations à court terme FTSE TMX Canada 60 % Indice des obligations universelles FTSE TMX Canada

Distribution du revenu	Mensuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle
Distrib mens (¢/unité)	2,25
Taux actuel distrib (%)*	2,79

\* En supposant que la distribution mensuelle indiquée cidessus soit versée pendant 12 mois consécutifs. L'estimation n'inclut pas les gains en capital éventuellement versés en fin d'année en plus des distributions mensuelles habituelles et ne doit pas être confondu avec les données de rendement ou les taux de rendement des fonds communs de placement.

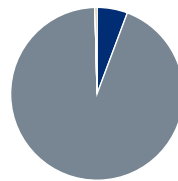
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

Catégorie de fonds Revenu fixe canadien

Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
Site Web	www.rbcgam.com

## Analyse du portefeuille au 30 juin 2018

### Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	5,7
Revenu fixe	93,9
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,4

### 25 principaux titres

	% actifs
Fonds hypoth. et oblig. court terme PH&N	39,1
Fonds d'obligations RBC	21,8
Fds oblig. rend. global PH&N	21,0
Fds oblig. mond. sociétés RBC	10,1
Fds oblig. marchés émerg. RBC	5,0
Fds oblig. rend. élevé RBC	2,2
% total des 25 avoirs principaux 99,2	
Nombre total de titres en portefeuille	7
Nombre total d'actions	6
Nombre total d'obligations	6 294
Nombre total d'autres avoirs	100
<b>Nombre total d'avoirs (participation)</b>	<b>6 400</b>

### Répartition des titres à revenu fixe

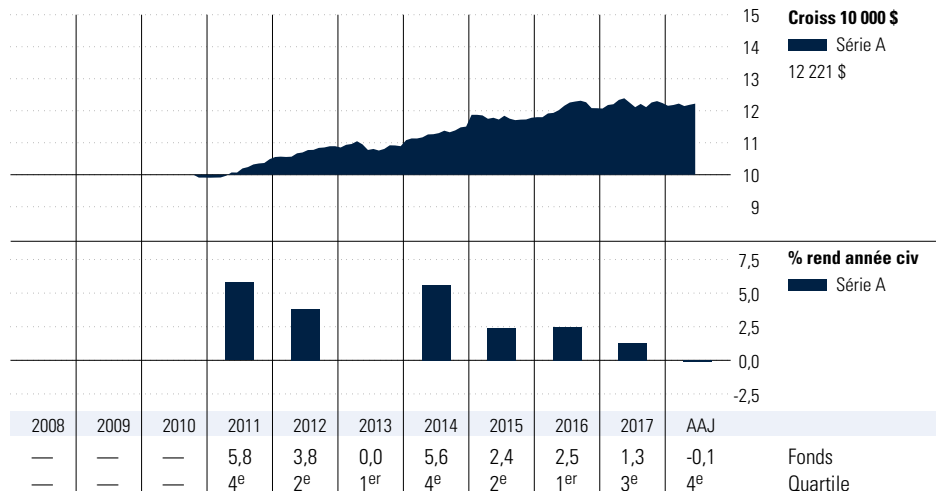
	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	47,8
Obligations de sociétés	43,8
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	3,3
Investissements à CT (espèces, autres)	5,1
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	5,1	Moins de 1 an	10,1
AAA	28,6	1 - 5 ans	51,9
AA	22,8	5 - 10 ans	19,8
A	16,2	Plus de 10 ans	18,2
BBB	17,1		
Au-dessous de BBB	6,7	Échéance moyenne (Ans)	7,1
Hypothèques	3,3	Durée (années)	5,3
s. o.	0,2	Rendement à échéance	2,9

### Affectations géographiques

	% actifs
Canada	82,9
États-Unis	7,9
Internationales (excluant Marchés émergents)	2,6
Marchés émergents	6,6

## 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 %
0,3	0,0	-0,1	-0,2	1,4	2,6	—	2,6	Fonds
4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	—	—	Quartile
512	507	502	491	397	320	148	—	N <sup>bre</sup> de fonds dans la cat.

# Fonds d'obligations à revenu mensuel RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Biographies des gestionnaires

**Sarah Riopelle**
**RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.**

Sarah Riopelle est vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille, Solutions de placements. Elle travaille dans le secteur des placements depuis 1996 et est membre du Comité des stratégies de placement RBC GMA, et du Comité de la politique de placement RBC GMA, qui sont responsables de la stratégie de placement et de la répartition tactique d'actif des produits équilibrés et des solutions de portefeuille des fonds RBC. Mme Riopelle est titulaire d'un baccalauréat en commerce, spécialisé en finances et en gestion internationale et détient le titre d'analyste financière agréée.

**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.

### Analyse de rendement (suite) au 30 juin 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,14	0,27	0,30	0,27	0,27	0,30	0,33	0,31	0,16	—	—
Intérêt	0,14	0,20	0,22	0,23	0,21	0,23	0,30	0,31	0,10	—	—
Dividendes	—	0,00	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,01	0,08	0,02	—	—	0,03	—	0,06	—	—
Remboursement de capital	—	0,06	—	0,02	0,06	0,07	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	1-2015	7,1	8-2016	4,5	6-2016	3,8	—	—
Pire	9-2017	-1,6	1-2018	0,8	4-2018	1,9	—	—
Moyenne		3,0		3,0		3,0		—
Nbre de périodes		81		57		33		—
% périodes positives		86,4		100,0		100,0		—

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

### Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

Le deuxième trimestre de 2018 a été marqué par l'aggravation des tensions concernant le commerce entre les États-Unis et la majeure partie du monde, le président Trump ayant tenu sa promesse d'imposer des tarifs de plusieurs milliards de dollars. Dans ce contexte, la croissance économique a augmenté aux États-Unis, alors que l'expansion a semblé ralentir en Europe et dans les marchés émergents.

Les obligations canadiennes ont inscrit de modestes gains pendant la période. Les taux des obligations gouvernementales ont été contenus par les tensions sur le commerce et le ralentissement de la croissance mondiale, alors qu'on aurait pu s'attendre à ce que les banques centrales mondiales haussent leurs taux durant cette période. La Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt à court terme une fois pendant la période et a réduit la taille de son bilan, tandis que la Banque du Canada a laissé ses taux inchangés dans un contexte d'escalade des tensions commerciales.

Le Fonds d'hypothèques et d'obligations à court terme Phillips, Hager & North, le Fonds

d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North et le Fonds d'obligations RBC ont tous eu une incidence positive sur le rendement. Les placements dans le Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC et le Fonds d'obligations de marchés émergents RBC ont freiné le rendement.

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.



## Fonds d'obligations à revenu mensuel RBC

### Divulgaration

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.