

Fonds indiciel obligataire du gouvernement canadien RBC

Objectif de placement

Produire un rendement global, composé de revenu et d'une croissance modérée du capital, semblable au rendement de l'indice obligataire fédéral FTSE TMX Canada, en investissant dans les titres soit directement soit par l'entremise de placements dans des parts d'autres fonds communs de placement gérés par RBC GMA.

Détails des fonds

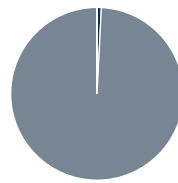
Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF563
Date de création		juin 2000	
Actif total (millions \$)		159,7	
Série A VLPP \$		11,57	
Série A RFG %		0,64	
Indice de référence		Indice des obligations fédérales FTSE TMX Canada	
Distribution du revenu		Trimestrielle	
Dist. des gains 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

L'objectif de placement a été changé le 30 juin 2017.

Analyse de portefeuille au 30 juin 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	0,8
Revenu fixe	99,2
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	99,2
Obligations de sociétés	0,0
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	0,8
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation

	%	Échéance	%
Liquidités	0,8	Moins de 1 an	4,9
AAA	99,2	1 - 5 ans	54,7
AA	0,0	5 - 10 ans	18,8
A	0,0	Plus de 10 ans	21,6
BBB	0,0		
Au-dessous de BBB	0,0	Échéance moyenne (Ans)	7,5
Hypothèques	0,0	Durée (années)	6,0
s. o.	0,0	Rendement à échéance	2,2

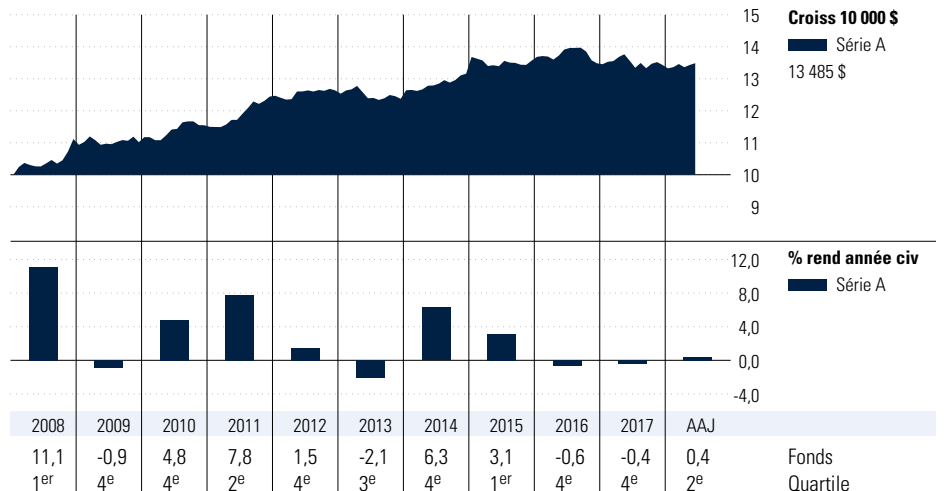
Affectations géographiques

	% actifs
Canada	100,0
États-Unis	0,0
Internationales (excluant Marchés émergents)	0,0
Marchés émergents	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Fid du Cda p l'hab No.1 1,25% 15-06-2021	11,0
Fid du Can p l'hab No.1 3,35% 15-12-2020	9,5
Canada 4% 01-06-2041	6,2
Canada 3,5% 01-12-2045	5,0
Canada 3,5% 01-06-2020	4,9
Fid du Cda p l'habit 1-1,95% 15-06-2019	4,9
Fid du Cda pour l'habit 1 2,35% 15-09-2023	4,8
Canada 1,5% 01-06-2026	4,5
Fid du Cda pour l'hab1 2,65% 15-03-2022	4,4
Fid du Cda p l'hab No.1 1,25% 15-12-2020	4,3
Fid du Cda pour l'hab 1 1,75% 15-06-2022	4,3
Canada 0,75% 01-09-2020	4,0
Canada 1,5% 01-06-2023	3,9
Canada 0,5% 01-03-2022	3,9
Canada 2,25% 01-06-2025	3,7
Canada 5,75% 01-06-2029	3,6
Canada 5% 01-06-2037	3,5
Gouv du Canada 2,75% 01-06-2022	3,2
Inter-American Dev Bank 4,4% 26-01-2026	2,8
Canada 5,75% 01-06-2033	1,9
Canada 2% 01-06-2028	1,2
Canada 1% 01-06-2027	1,2
Canada 1,75% 01-03-2023	0,9
Postes Canada 4,36% 16-07-2040	0,8
Fid du Cda pour l'habit 1 1,9% 15-09-2026	0,5
% total des 25 avoirs principaux	98,8
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	26
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	27

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 %
0,4	0,2	0,4	-0,6	0,2	1,7	2,8	4,0	Fonds
3 ^e	3 ^e	2 ^e	4 ^e	4 ^e	4 ^e	4 ^e	—	Quartile
512	507	502	491	397	320	148	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds indiciaire obligataire du gouvernement canadien RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Suzanne Gaynor
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Suzanne Gaynor est vice-présidente et gestionnaire principale de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises. Elle est dans l'industrie du placement depuis 1988.

Joanne Lee
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Joanne cogère deux fonds communs de placement d'obligations canadiennes en plus de participer activement à la gestion de portefeuilles mondiaux à revenu fixe et de dérivés sur titres à revenu fixe. Joanne s'est jointe à l'équipe Titres à revenu fixe de RBC Gestion mondiale d'actifs en 2006 en tant qu'analyste. Elle a ensuite été chargée de la recherche liée aux nouvelles stratégies et occasions de placement qui s'appuient sur divers instruments des marchés obligataires développés. Joanne détient une maîtrise en finance et le titre d'analyste financier agréé.

Analyse de rendement (suite) au 30 juin 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,11	0,20	0,22	0,21	0,22	0,31	0,26	0,31	0,36	0,38	0,37
Intérêt	0,11	0,20	0,21	0,21	0,22	0,25	0,26	0,31	0,36	0,37	0,37
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	0,01	—	—	0,06	—	—	—	0,01	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	10-2001	11,8	6-2003	7,5	6-2005	6,9	9-2010	5,6
Pire	9-2017	-4,6	1-2018	-0,9	4-2018	0,9	4-2018	2,6
Moyenne		4,0		4,2		4,2		4,3
Nbre de périodes		205		181		157		97
% périodes positives		84,9		97,8		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 Banque du Canada n'a pas relevé les taux d'intérêt pendant la période. Elle avait laissé entendre en mai qu'elle poursuivrait la hausse des taux, mais les tensions commerciales avec les États-Unis et la faiblesse des données économiques portent à croire que la hausse pourrait encore être reportée.

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. La tendance, observée aux États-Unis et au Canada, est considérée comme un signe avant-coureur d'une récession économique. 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.

Le fonds a tiré parti de la surpondération des obligations canadiennes à long terme et des obligations hypothécaires du Canada, qui ont offert un revenu supérieur.

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. Les obligations hypothécaires du Canada demeureront surpondérées dans le fonds, puisque leur revenu supérieur permettra de compenser les pertes en capital si les taux s'accroissent.



Fonds indiciel obligataire du gouvernement canadien RBC

Divulgateion

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 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 (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^{er} 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^{er} 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.