

# Fonds indicel obligataire du gouvernement canadien RBC

**Catégorie de fonds**  
Revenu fixe canadien

**Cote Morningstar™**  
★★★

## Objectif de placement

Procurer un rendement global composé d'un revenu et d'une croissance modeste du capital en reproduisant la performance de l'Indice obligataire universel fédéral DEX.

## Détails du fonds

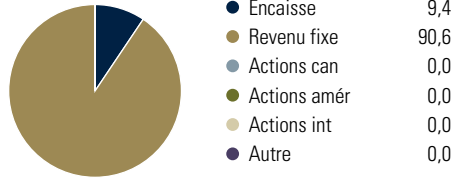
Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF563
Date de création		juin 2000	
Actif total (millions \$)		403,7	
Série A VLPP \$		12,13	
Série A RFG %		0,66	
Indice de référence		Universel fédéral DEX	
Distribution du revenu		Trimestrielle	
Dist. des gains en capital		Annuelle	
Statut de vente		Ouvert	
Investissement minimal \$		1 000	
Investissement suivant \$		25	
Société de gestion		RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.	
Site Web		www.rbcgam.com	

## Notes

Le fonds a changé de nom le 29 juin 2011.

## Analyse du portefeuille au 31 décembre 2011

### Répartition d'actif



### Répartition des titres à revenu fixe

	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	90,6
Obligations de sociétés	0,0
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	9,4
Titres adossés à des actifs	0,0

### Cote d'obligation

	%	Échéance	%
AAA	99,4	1 - 5 ans	53,6
AA	0,0	5 - 10 ans	26,5
A	0,0	Plus de 10 ans	19,9
BBB	0,0	Échéance moyenne (Ans)	7,2
BB	0,0	Durée (années)	5,6
B	0,0	Rendement à échéance	1,5
Au-dessous de B	0,0		
S/O	0,6		

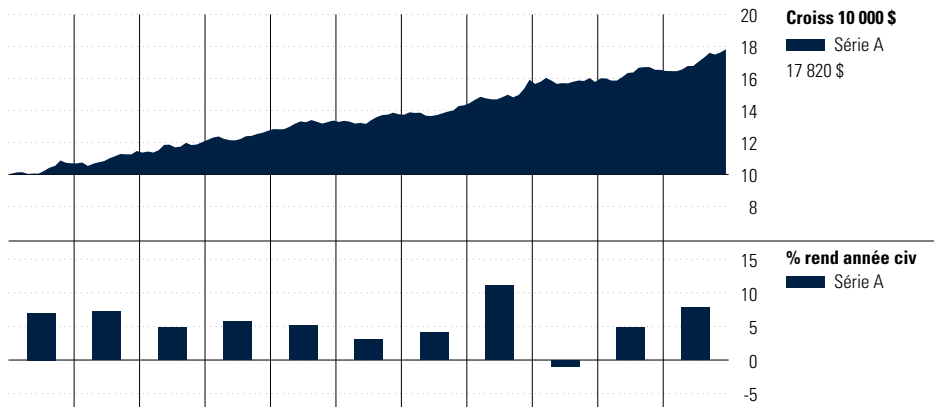
### Affectations géographiques

	% actifs
Canada	98,9
États-Unis	1,1
Internationales (anciennement Marchés émergents)	0,0
Marchés émergents	0,0

### 25 principaux titres

	% actifs
Gouv du Canada 2% 01-12-2014	6,6
Fid du Can p. l'hab No 1 2,7% 15-12-2013	6,2
Gouv du Canada 1,5% 01-03-2017	5,9
Fid du Can p. l'hab No 1 3,35% 15-12-2020	5,3
Gouv du Canada 5,75% 01-06-2029	4,6
Fid du Can p. l'hab No 1 2,75% 15-12-2014	4,5
Gouv du Canada 2,5% 01-09-2013	4,3
Gouv du Canada 4% 01-06-2041	4,2
Gouv du Canada 2% 01-06-2016	3,8
Gouv du Canada 3,5% 01-06-2020	3,8
Gouv du Canada 4,5% 01-06-2015	3,6
Gouv du Canada 5% 01-06-2037	3,6
Gouv du Canada 3,75% 01-06-2019	3,4
Gouv du Canada 5% 01-06-2014	3,2
Canada 2,25% 01-08-2014	3,2
Fid du Can p. l'hab No 1 4,1% 15-12-2018	3,1
Gouv du Canada 2,75% 01-09-2016	3,1
Gouv du Canada 5,75% 01-06-2033	2,9
Fid du Can p. l'hab No 1 3,6% 15-06-2013	2,7
Gouv du Canada 5,25% 01-06-2013	2,4
Gouv du Canada 2% 01-03-2014	2,4
Gouv du Canada 3,25% 01-06-2021	2,2
Fid du Can p. l'hab No 1 2,2% 15-03-2014	1,4
Fid du Can p. l'hab No 1 2,45% 15-12-2015	1,2
Gouv du Canada 2,75% 01-06-2022	1,2
% total des 25 avoirs principaux	88,8
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	29
Nombre total d'autres avoirs	4
<b>Nombre total de titres</b>	<b>33</b>

## 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 %
1,1	1,3	6,2	7,8	3,8	5,3	5,2	5,6	Fonds
4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	2 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	—	Quartile



# Fonds indicel obligataire du gouvernement canadien RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Bios 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.

### Analyse de rendement - suite au 31 décembre 2011

Distributions (\$)/part	2011*	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Distribution totales	0,31	0,36	0,38	0,37	0,41	0,40	0,42	0,46	0,47	0,49	0,50
Intérêt	0,31	0,36	0,37	0,37	0,41	0,40	0,42	0,46	0,47	0,49	0,49
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	0,02	—	—	—	—	—	—	—	0,01
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	10-2001	11,8	6-2003	7,5	6-2005	6,9	9-2010	5,6
Pire	6-2006	-1,2	6-2008	3,3	5-2010	4,1	10-2011	4,9
Moyen		5,3		5,2		5,1		5,3
Nb. de périodes		127		103		79		19
% périodes positives		96,9		100,0		100,0		100,0

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

### Commentaire trimestriel au 31 décembre 2011

Le Fonds indicel obligataire du gouvernement canadien RBC (série A) a gagné 1,3 % durant le trimestre, comparativement à 1,4 % pour l'indice de rendement global fédéral DEX.

Le rendement des obligations à longue échéance a été plus élevé que celui des obligations à courte échéance, car les faibles taux à court terme ont incité les investisseurs à se déplacer sur la courbe de rendement.

Les marchés obligataires nord-américains ont de nouveau affiché des rendements solides durant le dernier trimestre, principalement en raison de la crise de la dette souveraine en Europe et de la réapparition des craintes au sujet des perspectives de croissance économique à l'échelle mondiale. La recherche d'abris sûrs partout dans le monde a contribué à faire baisser les taux des obligations à moyen et à long terme à des niveaux sans précédent. La situation financière fondamentale relativement saine, les attentes bien ancrées au sujet de l'inflation et la note triple A au Canada continuent d'attirer les acheteurs internationaux, qui prisent particulièrement les émissions fédérales et provinciales les plus liquides.

Le rendement du fonds a profité de la décision d'investir dans plus d'obligations fédérales à long terme, dont les effets ont cependant été contrebalancés par la faible sous-pondération du secteur canadien des obligations hypothécaires. Nous allons procéder à la surpondération de cette position en mettant l'accent sur les obligations arrivant à échéance à moyen terme.

Lors de sa plus récente réunion, la Banque du Canada n'a pas modifié les taux directeurs ; toutefois, elle a souligné les risques grandissants de récession en Europe et les perspectives incertaines de l'économie mondiale. La Réserve fédérale américaine demeurera sur la touche jusqu'au milieu de 2013, tandis que les plus récentes démarches de la Banque centrale européenne se sont traduites par des réductions de taux. Par conséquent, il est raisonnable de penser que la politique monétaire demeurera accommodante à court terme. Toutefois, les taux sur le reste de la courbe devraient augmenter une fois que les marchés seront convaincus qu'il y a du progrès en Europe et que les perspectives économiques s'améliorent.



# Fonds indiciel obligataire du gouvernement canadien RBC

## Divulgence

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](http://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](http://www.morningstar.ca).

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