

Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC

Catégorie de fonds
 Revenu fixe mondial

Cote Morningstar™
 ★★★★★

Objectif de placement

Procurer un revenu d'intérêts élevé avec la possibilité d'une croissance modeste du capital en investissant principalement dans des obligations mondiales de sociétés.

Détails du fonds

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF580
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF853
Cseil	À l'achat	CAD	RBF753
Cseil	Frais bas	CAD	RBF118
F	Sans frais	CAD	RBF638

Date de création	août 2004
Actif total (millions \$)	673,6
Série A VLPP \$	9,37
Série A RFG %	1,74
Indice de référence	40 % Barclay amér* 20 % Barclay paneuro* 15 % sociétés DEX 10 % JPM EMBI Glob Div* 10 % BOA ML US HY BB-B* 5 % Barclay AP sociétés*

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

* Comportant une couverture par \$.

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2011

Répartition d'actif

Répartition des titres à revenu fixe % revenu fixe

Obligations gouvernementales	7,0
Obligations de sociétés	86,9
Autres obligations	0,1
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	6,0
Titres adossés à des actifs	0,0

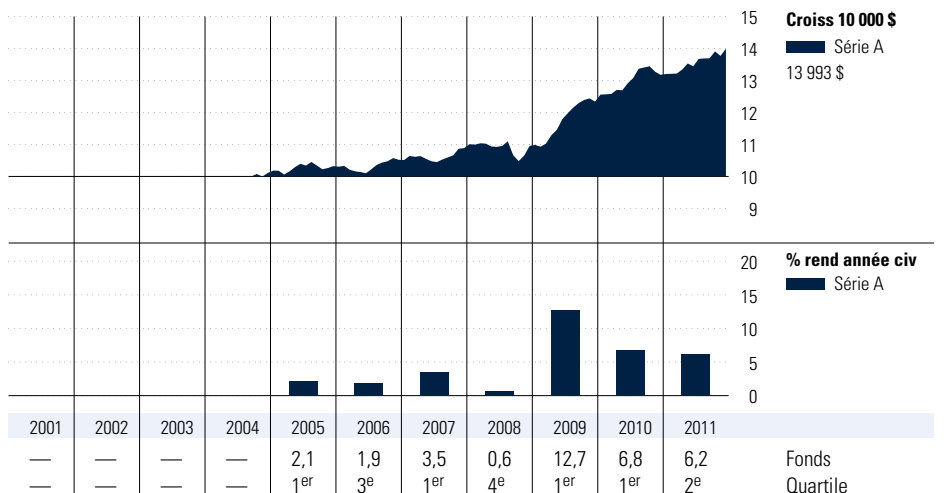
Cote d'obligation	%	Échéance	%
AAA	3,8	1 - 5 ans	34,0
AA	15,1	5 - 10 ans	50,3
A	29,2	Plus de 10 ans	15,7
BBB	28,9		
BB	9,9	Échéance moyenne (Ans)	7,4
B	4,5	Durée (années)	5,3
Au-dessous de B	0,1	Rendement à échéance	4,0
S/O	8,4		

Affectations géographiques % actifs

Canada	25,2
États-Unis	53,4
Internationales (anciennement Marchés émergents)	13,4
Marchés émergents	8,1

25 principaux titres

	% actifs
HSBC Hldgs 4,5% 30-04-2014	0,8
Georgia-Pacific 144A 5,4% 01-11-2020	0,7
Xerox 6,75% 01-02-2017	0,7
General Elec Cap 5,625% 01-05-2018	0,7
Apache 6,9% 15-09-2018	0,7
Republic Svcs 4,75% 15-05-2023	0,7
Caterpillar Fin Svcs BMT 7,15% 15-02-2019	0,6
Lubrizol 8,875% 01-02-2019	0,6
General Mls 3,15% 15-12-2021	0,6
Jpmorgan Chase 3,45% 01-03-2016	0,6
Barrick North Amer Fin 7,5% 15-09-2038	0,6
Midamerican Engy 6,75% 30-12-2031	0,6
Qwest 6,5% 01-06-2017	0,6
Lamar Media 7,875% 15-04-2018	0,6
Deutsche Telekom I 6% 20-01-2017	0,6
Banque TD 4,875% 23-01-2013	0,5
Church & Dwight 3,350% 15-12-2015	0,5
Boston Scientific 6,4% 15-06-2016	0,5
Wells Fargo Co BMT 4,6% 01-04-2021	0,5
Corrections Amer New 7,75% 01-06-2017	0,5
Hasbro 6,35% 15-03-2040	0,5
CC Hldgs Gs V Llc 144A 7,75% 01-05-2017	0,5
Watson Pharmaceuticals 6,125% 15-08-2019	0,5
CVS Caremark Corp 4,125% 15-05-2021	0,5
Tyco Electncs Grp S A 4,875% 15-01-2021	0,5
% total des 25 avoirs principaux	14,8
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	441
Nombre total d'autres avoirs	13
Nombre total de titres	454

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 %
1,7	2,2	4,1	6,2	8,5	5,9	—	4,7	Fonds Quartile
1 ^{er}	1 ^{er}	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	1 ^{er}	—	—	Quartile



Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC

Aperçu de la gestion de placements

Bios des gestionnaires

Frank Gambino

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Frank Gambino est vice-président et premier gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises. Il oeuvre dans le secteur des placements depuis 1990.

Marty Balch

Marty Balch est premier gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises. Il travaille dans les placements depuis 1991.

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	0,33	0,35	0,31	0,48	1,14	0,36	0,59	0,11	—	—	—
Intérêt	0,33	0,32	0,31	0,48	0,32	0,36	0,32	0,05	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,03	—	—	0,82	—	0,26	0,06	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	10-2009	18,2	10-2011	9,9	7-2011	6,0	—	—
Pire	6-2006	-2,8	10-2008	0,8	8-2009	4,0	—	—
Moyen		4,7		5,0		5,0		—
Nb. de périodes		77		53		29		—
% périodes positives		87,0		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 d'obligations mondiales de sociétés RBC (série A) a progressé de 2,2 % au quatrième trimestre.

Le quatrième trimestre n'a pas fait exception en 2011 sur le plan de la volatilité, alors que les obligations à rendement élevé et les titres de créance des marchés émergents ont fortement rebondi après un troisième trimestre très faible. Ces titres ont favorisé le rendement du fonds pour le trimestre. Les résultats du fonds ont aussi profité de nos obligations de sociétés de première qualité à longue échéance, puisque ces titres ont obtenu un rendement supérieur.

Le rendement inférieur des obligations du secteur de la finance a nuí à la performance du fonds. Toutefois, le fonds en détenait une proportion inférieure à celle de son indice de référence. Les obligations de sociétés de première qualité du Canada et des États-Unis ont affiché un rendement légèrement inférieur, alors que les titres risqués, comme les obligations à rendement élevé, ont connu une période favorable. Les placements en dollars américains du fonds ont été considérablement réduits et sont maintenant d'un

montant minimal, notre cible de valorisation par rapport au dollar canadien ayant été atteinte.

À court terme, les investisseurs devraient demeurer prudents par rapport aux actifs à risque. La volatilité devrait quant à elle persister étant donné les risques macroéconomiques d'un ralentissement de la croissance économique mondiale et de l'absence de résolution de la crise de la dette en Europe. La liquidité est aussi inférieure à la moyenne, ce qui pourrait amplifier de manière positive ou négative le rendement des titres de créance.

Nous sommes cependant plus optimistes à long terme à l'égard des titres de créance, vu la solidité des données fondamentales des sociétés et des pays, la valeur attrayante et le fait que les investisseurs continuent de rechercher des rendements en revenu. Nous maintiendrons une surpondération en obligations à rendement élevé de qualité supérieure et continuerons de chercher d'autres occasions, particulièrement parmi les obligations de sociétés de première qualité en Europe et dans le secteur de la finance.



Fonds d'obligations mondiales de sociétés 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