

Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC

Catégorie de fonds

Revenu fixe à rendement élevé

Cote MorningstarTM

★★★★

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 \$)	612,5
Série A VLPP \$	8,90
Série A RFG %	1,65
Indice de référence	40 % Barclay amér* 20 % Barclay paneuro* 15 % sociétés DEX 10 % JP marchés émerg* 10 % Barclay sociétés amér haut rend.* 5 % Barclay Asie Paci

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25
Admissibilité aux REER	Oui

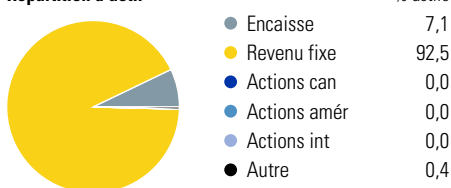
Société de gestion	RBC Gestion d'Actifs Inc
Site Web	www.rbcam.com

Notes

* Comportant une couverture par \$C.

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2009

Répartition d'actif



Répartition des titres à revenu fixe

	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	18,3
Obligations de sociétés	71,8
Autres obligations	2,7
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	7,2
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
AAA	17,9	1 - 5 ans	40,5
AA	16,9	5 - 10 ans	42,6
A	20,0	Plus de 10 ans	16,9
BBB	23,9		
BB	10,5	Échéance moyenne (Ans)	7,3
B	3,3	Durée (années)	5,3
Au-dessous de B	0,3	Rendement à échéance	4,6
S/O	7,2		

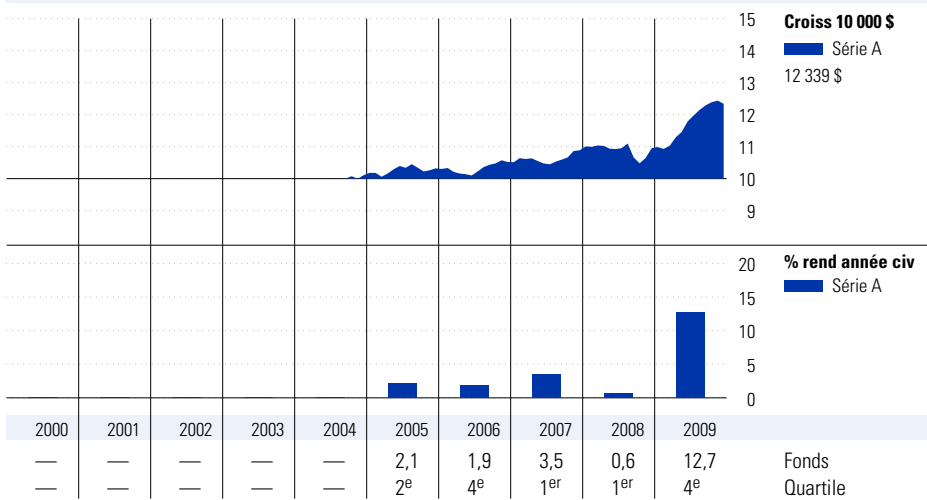
Affectations géographiques principales

	% actifs
États-Unis	49,6
Canada	25,5
Allemagne	3,6
Japon	2,7
Pays-Bas	2,6

25 principaux titres

	% actifs
Quasi-espèces	4,8
Allemagne 4% 04-01-2018	2,5
États-Unis Trésor M/T 3,125% 15-05-2019	2,2
États-Unis B/T 4.5% 15-08-2039	2,2
Bque de Nouvelle-Ecosse 5,04% 08-04-2013	1,0
Banque TD 4,875% 23-01-2013	0,9
Jpmorgan Chase 5,125% 15-09-2014	0,9
États-Unis Trésor L/T 4,5% 15-02-2036	0,9
Gr Goldman Sachs 5,25% 15-10-2013	0,8
Belgique eur 4,000% 28-03-2014	0,8
Italie 4% 01-02-2017	0,8
Italie 3,5% 01-06-2014	0,8
Japon 0,7% 20-09-2014	0,8
Bk Of Amer 5,375% 11-09-2012	0,7
Fédération russe 7,5% 31-03-2030	0,7
Metlife 6.75% 01-06-2016	0,7
General Elec Cap 5,875% 15-02-2012	0,7
Allemagne 3,5% 12-04-2013	0,7
Citigroup 5,1% 29-09-2011	0,6
Hydro One 6,93 % 01-06-2032	0,6
Allied Waste NorthAmer 7,125% 15-05-2016	0,6
AmEx Cr moy. terme 5,125% 25-08-2014	0,6
Rabobank Nederland Gbl 144a 144A 4,2% 13-05-2014	0,5
Fisher Scientific Intl 6,125% 01-07-2015	0,5
General Elec Cap 5,4% 15-02-2017	0,5
% total des 25 avoirs principaux	26,8
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	444
Nombre total d'autres avoirs	20
Nombre total de titres	464

Analyse de rendement au 31 décembre 2009



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Dep création	Rendements mobiles %
-0,8	0,4	4,7	12,7	5,5	4,1	—	4,0	Fonds
4 ^e	4 ^e	4 ^e	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	—	—	Quartile

Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC

Aperçu de la gestion de placements

Bios des gestionnaires

Frank Gambino

RBC Gestion 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.

Jane Lesslie

RBC Gestion d'Actifs Inc

Jane Lesslie est vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises. Elle uvre dans le secteur des placements depuis 1988.

Marty Balch

RBC Gestion d'Actifs Inc

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

Analyse de rendement - suite au 31 décembre 2009

Distributions (\$)/part	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Total Distributions	0,31	0,48	1,14	0,36	0,59	0,11	—	—	—	—
Intérêt	0,31	0,48	0,32	0,36	0,32	0,05	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	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	10-2009	5,7	11-2009	4,5	—	—
Pire	6-2006	-2,8	10-2008	0,8	8-2009	4,0	—	—
Moyen		3,4		3,0		4,2		—
Nb. de périodes		53		29		5		—
% périodes positives		81,1		100,0		100,0		—

Commentaire trimestriel au 31 décembre 2009

Le Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC (série A) a affiché un rendement de 0,4 % au quatrième trimestre.

Le fonds a profité de la formidable remontée des marchés mondiaux du crédit. L'accroissement de la demande pour les catégories d'actif risquées a été clairement démontré par les positions du fonds en obligations à haut rendement, qui ont généré des résultats exceptionnels au quatrième trimestre. Les placements effectués par le fonds dans des obligations de sociétés de qualité supérieure émises au Canada, aux États-Unis et en Europe ont aussi favorisé son rendement, mais ont moins bien fait que ses positions dans des catégories d'actif plus risquées. Les obligations du secteur des services financiers ont contribué aux résultats, car elles se sont relativement bien comportées grâce à un regain de confiance des investisseurs.

Les placements dans des obligations d'État et des obligations de sociétés à plus long terme ont freiné la progression du fonds en raison de l'augmentation des taux d'intérêt au cours du trimestre. Toutefois, la préférence globale qu'affiche le fonds pour les titres à court terme par rapport à sa référence lui a permis d'atténuer

l'incidence négative de la hausse des taux.

Nous prévoyons donc rehausser la pondération des placements plus risqués en 2010, notamment par une acquisition importante d'obligations qui profitent d'un contexte de crédit propice, comme les obligations du secteur des services financiers, les obligations à caractère cyclique et les obligations de moindre qualité. Le fonds tirera parti de la valeur offerte par le secteur des services financiers en y augmentant le nombre de ses placements, notamment dans les banques américaines et européennes.

Le fonds a accru sa participation dans les obligations d'État à la fin du trimestre en remplacement des liquidités, ainsi que pour saisir l'occasion présentée par la liquidation de ces titres. Nous réduirons cependant la pondération en obligations d'État au profit des obligations de sociétés américaines de qualité supérieure et des titres à rendement élevé afin d'obtenir, dans un avenir rapproché, des taux plus avantageux que ceux dont nous bénéficions actuellement. Le fonds maintiendra sa préférence pour les titres à court terme car on prévoit une hausse des taux d'intérêt.

Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC

Divulgateion

Les fonds RBC sont offerts par RBC Gestion d'Actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés. RBC Gestion d'Actifs Inc. est une société membre de RBC Gestion mondiale d'actifs.

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 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.

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 2009.

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 2009. 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.

® Marque déposée de la Banque Royale du Canada. RBC Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce de la Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. © RBC Gestion d'Actifs Inc. 2010.