

# Fonds d'obligations RBC

**Catégorie de fonds**  
Revenu fixe canadien

**Cote Morningstar<sup>TM</sup>**  
★★★

## Objectif de placement

Fournir un rendement global à long terme supérieur à la moyenne, sous forme de revenus d'intérêts et de croissance modeste du capital, surtout au moyen de placements dans des titres à revenu fixe de grande qualité émis par des gouvernements et des sociétés du Canada.

## Détails du fonds

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF270
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF850
Cseil	À l'achat	CAD	RBF750
Cseil	Frais bas	CAD	RBF114
F	Sans frais	CAD	RBF601
I	Sans frais	CAD	RBF154

Date de création	juillet 1966
Actif total (millions \$)	4 597,1
Série A VLPP \$	6,00
Série A RFG %	1,16
Indice de référence	30 % Sociétés DEX 25 % Gov. LT DEX 25 % Gov. MT DEX 20 % Gov. Citigroup*

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

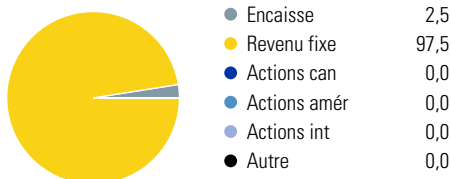
## Notes

\* Comportant une couverture par rapport au \$C.

Le placement minimal pour les parts de série I du fonds est de 500 000 \$ et le montant minimum d'un placement additional est 5 000 \$.

## Analyse du portefeuille au 31 décembre 2009

### Répartition d'actif



### Répartition des titres à revenu fixe

	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	41,5
Obligations de sociétés	54,6
Autres obligations	0,9
Titres adossés à des hypothèques	0,5
Investissements à CT (espèces, autres)	2,5
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
AAA	25,4	1 - 5 ans	36,4
AA	34,8	5 - 10 ans	31,3
A	12,4	Plus de 10 ans	32,3
BBB	12,1		
BB	7,4	Échéance moyenne (Ans)	9,5
B	2,0	Durée (années)	6,6
Au-dessous de B	0,1	Rendement à échéance	4,4
S/O	5,9		

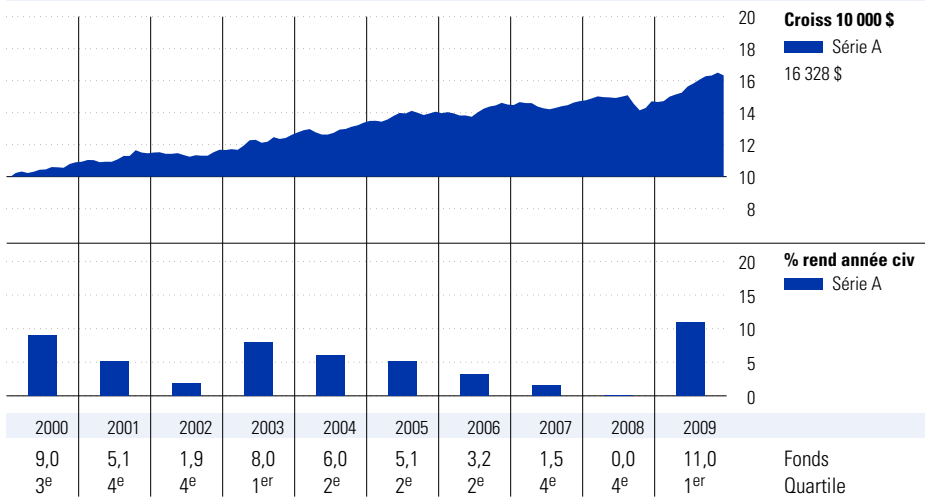
### Affectations géographiques principales

	% actifs
Canada	84,2
États-Unis	8,7
Turquie	0,7
Philippines	0,6
Bésil	0,6

### 25 principaux titres

	% actifs
Gouv du Canada 3,75% 01-06-2019	2,9
Quasi-espèces	2,5
Bque de Nouvelle-Ecosse 5,04% 08-04-2013	2,4
Ontario 4,7% 02-06-2037	2,2
Gouv du Canada 5% 01-06-2037	2,1
Gouv du Canada 3,5% 01-06-2020	1,9
Canada OTV 01-06-2041	1,9
Ontario Cda 3,25% 08-09-2014	1,9
Québec 4,5% 01-12-2019	1,9
Fid du Can p. l'hab No 1 4,1% 15-12-2018	1,7
Bque Royale du Canada 5,06% 17-07-2013	1,7
Banque TD 4,854% 13-02-2013	1,6
CIBC 3,300% 19-11-2014	1,5
Gouv du Canada 5,75% 01-06-2033	1,4
Québec 5% 01-12-2038	1,1
Ontario 4,3%	1,0
Fid du Can p. l'hab No 1 3,8% 15-06-2013	0,9
Ontario 8,5% 02-12-2025	0,9
Banque TD 4,78% 14-12-2105	0,9
Québec 4,5% 01-12-2017	0,9
Gouv du Canada 8% 01-06-2027	0,9
Banque de N.-É. OTV 27-03-2018	0,8
États-Unis 10 ans Billet CTN(CT)	-0,8
Colombie-Britannique 5,7% 18-06-2029	0,7
Banque TD 4,97% 30-10-2015	0,7
% total des 25 avoirs principaux	35,6
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	415
Nombre total d'autres avoirs	10
<b>Nombre total de titres</b>	<b>425</b>

## 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 %
-1,0	0,3	4,4	11,0	4,0	4,1	5,0	8,2	Fonds
1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	—	Quartile

# Fonds d'obligations RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Bios des gestionnaires

#### Dagmara Fijalkowski

##### RBC Gestion d'Actifs Inc

Dagmara Fijalkowski est vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille et est membre de l'équipe des titres mondiaux à revenu fixe et devises.

#### Suzanne Gaynor

##### RBC Gestion 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 2009

Distributions (\$)/part	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Total Distributions	0,26	0,26	0,26	0,24	0,24	0,28	0,24	0,08	0,28	0,25
Intérêt	0,26	0,26	0,24	0,24	0,24	0,26	0,24	0,05	0,28	0,25
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	0,03	—	—	0,01	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	0,03	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	3-1986	24,4	10-1993	16,0	1-1994	12,9	9-1997	10,9
Pire	1-1995	-8,8	10-2008	0,7	2-2009	2,7	10-2008	3,2
Moyen		7,5		7,4		7,5		7,6
Nb. de périodes		289		265		241		181
% périodes positives		90,7		100,0		100,0		100,0

### Commentaire trimestriel au 31 décembre 2009

Le Fonds d'obligations RBC (série A) a affiché un rendement de 0,3 % au quatrième trimestre, comparativement à une perte de 0,2 % pour l'indice obligataire universel de rendement global DEX et de 0,4 % pour sa référence.

Le maintien de notre surpondération des titres de créance de sociétés et de marchés émergents a contribué au rendement supérieur du fonds par rapport à son étalon. Les données économiques ont continué d'indiquer l'accélération de la reprise à l'échelle mondiale et ont largement favorisé les titres de créance non émis par les gouvernements, tandis que la révision à la hausse des prévisions concernant l'inflation a nuí à la performance des obligations d'État.

Outre l'amélioration des perspectives économiques, la demande insatiable de rendements croissants et l'acquisition importante d'obligations de crédit ont stimulé davantage la performance des obligations non émises par les gouvernements, notamment celles des émetteurs dont la cote de crédit est faible. Nous sommes conscients du risque que la valorisation de certains titres de créance ait renoué avec leurs niveaux d'avant la crise. Nous continuons néanmoins à nous attendre à ce que les

obligations de crédit offrent un potentiel de rendement supérieur à celui des obligations d'État à court terme, tout en privilégiant la prudence grâce à une stratégie d'assurance de portefeuille.

Puisque le marché actuel a tenu compte d'une reprise parfaite du dollar canadien, nous détenons des positions qui ne sont pas entièrement couvertes en billets verts.

Pour les banques centrales, l'heure de vérité sonnera lorsqu'elles décideront de commencer à retirer les stimulants qu'elles ont injectés dans l'économie. Si elles les retirent trop tôt, l'économie risque de replonger dans la récession ; si elles les retirent trop tard, elles pourraient précipiter le retour de l'inflation.

Bien que la Banque du Canada semble catégorique sur le maintien de faibles taux, toute prévision d'amélioration de l'économie nationale ou de hausse de l'inflation poussera les investisseurs à anticiper un besoin plus pressant d'augmenter les taux, ce qui nuirait à la performance des obligations du Canada. Les obligations de sociétés devraient continuer à afficher de bons résultats étant donné la reprise économique et l'assainissement des bilans.

# Fonds d'obligations 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](http://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](http://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.