

RBC Fonds Conseillers – obligations canadiennes



Suzanne Gaynor

Vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises, RBC Gestion d'Actifs Inc. Expérience dans le secteur : Depuis 1988

Mandat du portefeuille

Ce fonds a pour objet d'atteindre à long terme un rendement total légèrement supérieur à celui de l'indice obligataire universel DEX, avant déduction des frais et dépenses, tout en évitant autant que possible le risque d'un rendement inférieur. Le portefeuille du fonds est essentiellement composé d'obligations et de débetures émises par des gouvernements ou des entreprises du Canada ou par des organismes supranationaux de haute qualité tels que la Banque mondiale.

Date de lancement	Novembre 1999
Valeur nette de l'avoir	160,1 M \$
Valeur liquidative – Série Conseillers	10,74 \$
RFG de 2008 – Série Conseillers*	0,90 %
Politique de distribution	
Revenu : trimestriellement	
Gains en capital : annuellement (déc.)	
Rendement moyen à l'échéance	4,90 %
Duration modifiée	6,16 ans
Indice de référence	
100 % Indice obligataire universel DEX	

* Taux annualisé établi en fonction des dépenses effectives pour le semestre du 1^{er} janvier au 30 juin 2008.

Style de gestion

Le fonds vise à reproduire les caractéristiques globales de l'indice en ce qui a trait aux risques de taux d'intérêt et de crédit, et à atteindre la valorisation supérieure qu'un gestionnaire spécialisé peut obtenir en choisissant soigneusement les titres, en recourant à des stratégies quantitatives de gestion de la courbe des taux, et en utilisant d'autres techniques présentant peu de risques.

Codes du fonds

Série Conseillers FSI – RBF 700
Série F – RBF 900

Achat minimal

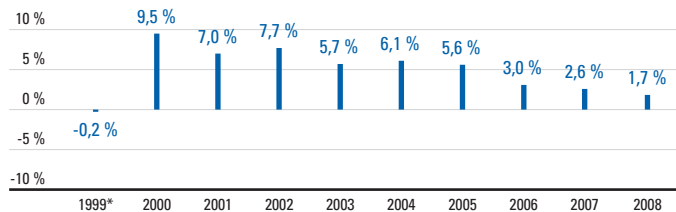
Placement initial et solde 10 000 \$
Placement additionnel 25 \$

Rendements passés – Série Conseillers

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Fonds (%)	-1,8	-0,3	-1,3	4,3	2,8	4,0	–	5,4
Classement par quartile*	2	1	2	1	1	1		

* Source : Morningstar Canada

Rendement par année civile – Série Conseillers



* Rendement pour la période du 15 novembre 1999 au 31 décembre 1999.

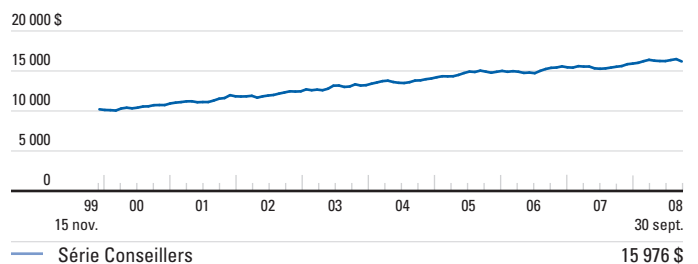
Classement par quartile†

1	2	2	2	2	1	2	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---

† Source : Morningstar Canada

Historique du rendement

(croissance de 10 000 \$ en dix ans ou depuis la création)



Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres	Valeur marchande (milliers \$)	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	Valeur marchande (milliers \$)	% de l'actif net
Gouv. du Canada 5,000 % 1 ^{er} juin 37	9 539	6,0	Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1 4,550 % 15 déc. 12	2 677	1,7
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1 4,050 % 15 mars 11	5 943	3,7	Prov. de l'Ontario 4,500 % 8 mars 15	2 659	1,7
Gouv. du Canada 5,750 % 1 ^{er} juin 33	5 939	3,7	Prov. de l'Ontario 5,375 % 2 déc. 12	2 647	1,7
Gouv. du Canada 5,250 % 1 ^{er} juin 12	4 845	3,0	Gouv. du Canada 4,000 % 1 ^{er} juin 17	2 373	1,5
Gouv. du Canada 4,250 % 1 ^{er} juin 18	4 832	3,0	Gouv. du Canada 8,000 % 1 ^{er} juin 23	2 232	1,4
Gouv. du Canada 5,750 % 1 ^{er} juin 29	4 721	2,9	Prov. de Québec 4,500 % 1 ^{er} déc. 16	2 178	1,4
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1 3,550 % 15 sept. 10	4 627	2,9	Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1 3,950 % 15 déc. 11	2 124	1,3
Prov. de Québec 5,250 % 1 ^{er} oct. 13	4 521	2,8	Prov. du Manitoba 5,200 % 3 déc. 15	2 092	1,3
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1 4,000 % 15 juin 12	4 492	2,8	Gouv. du Canada 4,000 % 1 ^{er} juin 16	2 052	1,3
Gouv. du Canada 3,750 % 1 ^{er} sept. 11	4 389	2,7	Prov. de la Colombie-Britannique 5,300 % 18 juin 14	1 957	1,2
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1 3,600 % 15 juin 13	3 365	2,1	Prov. de Québec 6,000 % 1 ^{er} oct. 29	1 887	1,2
Prov. de l'Ontario 5,500 % 2 juin 18	2 865	1,8	Banque Royale du Canada 5,200 % 15 août 12	1 806	1,1
Prov. de l'Ontario 4,700 % 2 juin 37	2 850	1,8	Total	89 612	56,0

L'aperçu du portefeuille changera au gré des opérations effectuées dans le fonds.

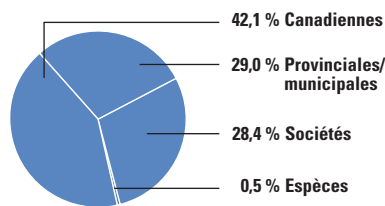
RBC Fonds Conseillers – obligations canadiennes

Commentaire

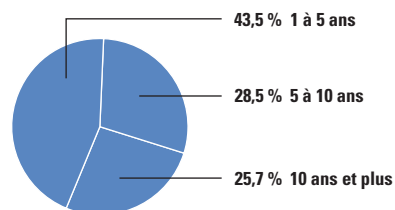
- Au troisième trimestre, RBC Fonds Conseillers – obligations canadiennes a affiché un rendement de -0,3 %, comparativement à -0,4 % pour sa référence, l'indice obligataire universel DEX. Le rendement de l'indice obligataire fédéral (gouvernement canadien et organismes fédéraux) a été de 0,9 %. Les obligations provinciales et les obligations de sociétés ont quant à elles enregistré respectivement des rendements de -1,5 % et -1,1 %. La ruée vers la sécurité a permis aux titres échéant à court terme de dépasser toutes les autres catégories.
- La crise du crédit, qui a commencé à se propager il y a un an, découle de l'affaiblissement du marché du logement aux États-Unis. La contagion s'est depuis répandue à l'ensemble du système financier, obligeant les banques centrales du monde entier à fournir des apports extraordinaires en liquidités aux institutions financières qui refusaient de se consentir des prêts. En l'espace de quelques semaines, et ce, dans un contexte de diminution des liquidités sur le plan mondial, plusieurs institutions financières mondiales ont déclaré faillite, été nationalisées ou dû accepter une offre de fusion déposée par une contrepartie en meilleure posture. Les États-Unis ont récemment annoncé la création d'un plan de sauvetage visant à stabiliser l'économie et le système financier. La Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine ont toutes deux maintenu leurs taux directeurs au cours du trimestre.
- Le rendement du fonds est attribuable à la sous-pondération des obligations de sociétés au cours du trimestre. Nous avons quand même ajouté à ce compartiment des titres de Hydro One, Suncor Énergie et Union Gas.
- Nous assisterons probablement à une diminution de la croissance économique et du taux d'inflation à l'échelle mondiale. Le gel des marchés du crédit a entraîné une augmentation des risques de ralentissement de la croissance, ce qui devrait apaiser la crainte de l'inflation et rendre les banques centrales moins réticentes à assouplir leur politique monétaire. Avec l'augmentation des perspectives de récession, nous prévoyons que les rendements des obligations d'État demeureront bas et que les titres échéant à court terme rapporteront plus que les titres d'une durée supérieure. À l'heure actuelle, les écarts des obligations de sociétés sont à leur plus haut niveau des dernières années et pourraient s'agrandir davantage en fonction du dénouement de la crise de liquidité et de solvabilité.

Répartition du portefeuille

Ventilation de l'actif



Profil des échéances



Distributions – Série Conseillers

	2008	2007	2006	2005	2004	2003
RFG (%)	0,90*	0,89	0,88	0,88	0,88	0,88
Distributions totales (\$)	0,34**	0,45	0,45	0,47	0,53	0,53
Intérêts	–	0,45	0,45	0,47	0,53	0,53
Dividendes	–	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains en capital	–	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Remboursement de capital	–	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

* Taux annualisé établi en fonction des dépenses effectives pour le semestre du 1^{er} janvier au 30 juin 2008.

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

AVERTISSEMENT

Veillez consulter votre conseiller financier et lire le prospectus avant d'investir. Les placements en fonds communs peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi et des frais et dépenses de gestion. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs ne sont pas nécessairement répétés. Sauf avis contraire, les taux de rendement indiqués représentent l'historique des rendements globaux composés par année pour la période terminée le 30 septembre 2008. Pour les périodes de moins de un an, les taux de rendement sont des taux simples. 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 ni garantis ni assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ou tout autre fonds public d'assurance-dépôts. 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. Le rendement courant des fonds du marché monétaire est un rendement annualisé à partir de la période de sept jours terminée le 30 septembre 2008, et ne représente pas le rendement réel sur un an. Les fonds RBC sont offerts par RBC Gestion d'Actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés.

Les objectifs de placement du Fonds canadien de revenu à court terme RBC ont changé le 28 juin 2002.

Le gestionnaire de portefeuille et les objectifs de placement du Fonds équilibré mondial RBC et du Fonds de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC ont été changés le 29 juin 2001. Le Fonds de croissance équilibré RBC a été maintenu après la fusion réalisée avec le Fonds équilibré mondial RBC le 4 juillet 2006. Les objectifs de placement du Fonds de croissance équilibré RBC ont changé le 4 juillet 2006.

Le Fonds indiciel canadien RBC, le Fonds nord-américain de croissance RBC, le Fonds indiciel américain RBC, le Fonds d'actions asiatiques RBC et le Fonds mondial de technologie RBC sont les fonds maintenus à la suite de fusions effectuées le 28 juin 2002. Les objectifs de placement du Fonds nord-américain de croissance RBC ont changé le 4 juillet 2006. Le Fonds d'actions asiatiques RBC a été créé en août 1993. Les objectifs de placement du fonds ont changé le 28 juin 2002. Les données de rendement de ce fonds « depuis la création » ne remontent pas avant le 28 juin 2002.

Le Fonds mondial de technologie RBC a été créé en juin 2000. Les objectifs de placement du fonds ont changé le 28 juin 2002 et le 4 juillet 2006. Les données de rendement de ce fonds « depuis la création » ne remontent pas avant le 28 juin 2002.

Bien que le Fonds d'actions américaines RBC ait été créé en juillet 1966, les données de rendement de ce fonds « depuis la création » ne remontent pas avant octobre 1972.

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds d'actions européennes RBC a été changé le 1^{er} juillet 2002.

Le Fonds du marché monétaire \$US Plus RBC a été lancé le 1^{er} novembre 2007. Le Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC II a été lancé le 14 janvier 2008. La réglementation sur les valeurs mobilières nous interdit de publier le rendement d'un placement de toute série offert depuis moins d'un an.

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 30 septembre 2008. Pour en savoir plus, visitez le site www.morningstar.ca.

Les renseignements contenus dans les Perspectives de placement, le Commentaire sur les catégories d'actif et les commentaires sur les fonds sont tirés de sources jugées fiables, mais nous ne saurions faire de déclaration ni donner de garantie, expresse ou implicite, quant à leur exactitude. Toutes les opinions exprimées dans les Perspectives de placement, le Commentaire sur les catégories d'actif et les commentaires sur les fonds en date du 30 septembre 2008 peuvent être modifiées sans préavis et sont fournies en toute bonne foi, sans engager la responsabilité de leurs auteurs.

Depuis le 9 décembre 2005, il n'est plus possible de souscrire des parts du Fonds de revenu mensuel RBC dans le cadre d'un régime enregistré, à moins d'avoir établi un régime de placements préautorisés avant cette date. La souscription de parts hors d'un régime enregistré demeure permise.

Le 30 juin 2006, le Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC a été fermé aux nouveaux dépôts, exception faite des régimes de placements préautorisés établis auprès de RBC Gestion d'Actifs et du réinvestissement automatique des distributions.

Depuis le 19 janvier 2007, le Fonds d'actions canadiennes O'Shaughnessy RBC est fermé aux nouveaux dépôts, exception faite des régimes de placements préautorisés établis auprès de RBC Gestion d'Actifs et du réinvestissement automatique des distributions.

Le Fonds d'éducation Objectif 2015 RBC a été maintenu après la fusion réalisée avec le Fonds mondial d'éducation RBC le 4 juillet 2006.

Les objectifs de placement du Fonds nord-américain de dividendes RBC, du Fonds nord-américain de valeur RBC, du Fonds mondial d'énergie RBC, du Fonds mondial de métaux précieux RBC, du Fonds mondial de ressources RBC et du Fonds mondial de consommation et finance RBC ont changé le 4 juillet 2006.

® Marque déposée de la Banque Royale du Canada. RBC Gestion d'Actifs est une marque déposée de la Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. © RBC Gestion d'Actifs Inc. 2008.