

Fonds d'obligations RBC

Géré par le Comité des titres mondiaux à revenu fixe et devises de RBC GA

Daniel Chornous, CFA
Chef des placements

Dagmara Fijalkowski, MBA, CFA
Vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille

Frank Gambino, CFA
Vice-président et premier gestionnaire de portefeuille

Suzanne Gaynor
Vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille

Jane Lesslie, CFA
Vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille

Date de lancement Octobre 1972
Valeur nette de l'avoir 3,9035 G \$
Valeur liquidative – Série A 5,63 \$
RFG de 2008 – Série A* 1,23 %

Politique de distribution
Revenu : trimestriellement
Gains en capital : annuellement (déc.)
Indices de référence
30 % Indice obligataire universel de sociétés DEX
25 % Indice d'obligations d'État à long terme DEX
25 % Indice d'obligations d'État à moyen terme DEX
20 % Indice mondial d'obligations gouvernementales Citigroup
(Citigroup World Government Bond Index)
(comportant une couverture par rapport au dollar canadien)

* Taux annualisé établi en fonction des dépenses effectives pour le semestre du 1^{er} janvier au 30 juin 2008.
** Le placement minimal pour les parts de série I du fonds est de 500 000 \$.

Objectifs de placement
Procurer un rendement global composé à la fois d'un revenu d'intérêts et d'une 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.

Codes du fonds
Série A – RBF 270
Série Conseillers FSI – RBF 750
Série Conseillers FSD – RBF 850
Série Conseillers Frais réduits – RBF 114
Série F – RBF 601
Série I – RBF 154**

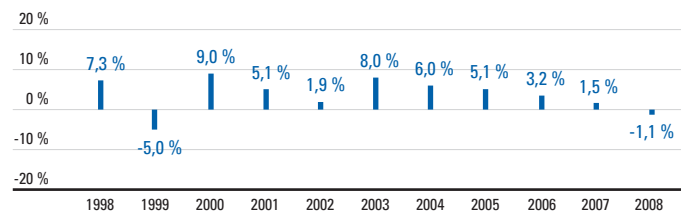
	Régime enregistré	Régime non enregistré
Placement minimal		
Placement initial	500 \$	500 \$
Placement additionnel	25 \$	25 \$
Cotisation préautorisée	25 \$	25 \$

Rendements passés – Série A

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

* Source : Morningstar Canada

Rendement par année civile – Série A



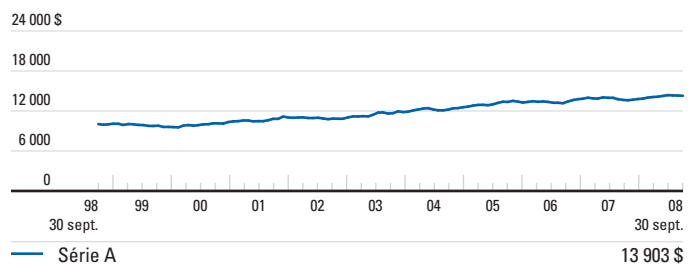
Classement par quartile†

1998	4	1999	4	2000	3	2001	4	2002	4	2003	1	2004	2	2005	2	2006	2	2007	4	2008	4
------	---	------	---	------	---	------	---	------	---	------	---	------	---	------	---	------	---	------	---	------	---

† Source : Morningstar Canada

Historique du rendement

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



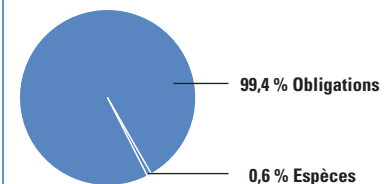
Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres	Valeur marchande (milliers \$)	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	Valeur marchande (milliers \$)	% de l'actif net
Long :			Prov. de Québec 5,000 % 1 ^{er} déc. 38	38 587	1,0
Gouv. du Canada 5,000 % 1 ^{er} juin 37	119 340	3,1	Prov. de Québec 4,500 % 1 ^{er} déc. 17	37 242	1,0
Gouv. du Canada 5,750 % 1 ^{er} juin 33	114 109	2,9	Prov. du Manitoba 6,500 % 22 sept. 17	35 872	0,9
Prov. de l'Ontario 4,700 % 2 juin 37	84 797	2,2	Banque de Montréal 5,040 % 4 sept. 12	35 445	0,9
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1 3,950 % 15 déc. 11	70 784	1,8	Contrat à terme sur obligations canadiennes à 10 ans, décembre 2008	34 722	0,9
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1 4,050 % 15 mars 11	63 491	1,6	Prov. de Québec 5,250 % 1 ^{er} oct. 13	31 541	0,8
Gouv. du Canada 3,750 % 1 ^{er} juin 10	55 507	1,4	Banque Toronto-Dominion 4,970 % 30 oct. 15	30 297	0,8
Banque Scotia 5,040 % 8 avr. 13	52 946	1,4	L'Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 5,000 % 1 ^{er} juin 15	30 098	0,8
Hydro One Inc. 6,930 % 1 ^{er} juin 32	51 186	1,3	407 International Inc. 5,750 % 14 févr. 36	29 886	0,8
Contrat à terme sur obligations canadiennes à 10 ans, décembre 2008	50 964	1,3	Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1 3,600 % 15 juin 13	29 689	0,8
Prov. de l'Ontario 4,300 % 8 mars 17	44 148	1,1	Total	1 202 544	30,9
Banque Toronto-Dominion 4,779 % 14 déc. 16	42 299	1,1			
Gouv. du Canada 4,250 % 1 ^{er} juin 18	40 525	1,0	Court :		
Prov. de l'Ontario 8,500 % 2 déc. 25	40 112	1,0	Contrats à terme sur bons du Trésor des États-Unis de dix ans, décembre 2008	105 390	2,7
Gouv. du Canada 8,000 % 1 ^{er} juin 27	38 957	1,0			

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

Répartition du portefeuille

Ventilation de l'actif



Nota L'avertissement en page 176 fait partie intégrante des présentes pages. Les renseignements propres au fonds figurent à la page 176.

Fonds d'obligations RBC

Commentaire

- Au troisième trimestre, le Fonds d'obligations RBC a affiché un rendement de -2,4 %, comparativement à -0,3 % pour l'indice de référence.
- Les perturbations du système financier mondial se sont intensifiées au cours du trimestre, comme en témoignent l'effondrement de plusieurs banques d'investissement indépendantes, la prise de contrôle des institutions financières en faillite et les pertes additionnelles enregistrées par celles ayant réussi à se maintenir à flot. La hausse du risque de contrepartie est venue s'ajouter à la tourmente qui secoue les marchés monétaires et du crédit, contraignant les banques centrales à fournir des apports extraordinaires en liquidités afin d'apaiser les tensions sur le marché financier.
- Les obligations d'État ont affiché un rendement supérieur à la moyenne, les investisseurs essayant d'éviter toute forme de risque de crédit. Par ailleurs, l'aversion extrême pour le risque et les pressions de vente soutenues ont entraîné une piètre performance des titres dont le prix n'est pas aligné sur celui des obligations d'État. La crainte de l'inflation qui prévalait pendant l'été s'est dissipée, ce qui a fait chuter les obligations liées à l'inflation. En ce qui concerne les devises, la sous-évaluation du dollar américain s'est grandement résorbée depuis juillet, les retombées possibles de la faiblesse économique jouant un rôle prépondérant à cet égard.
- La stratégie fondamentale du fonds est de rechercher des titres à taux supérieur offerts à des prix raisonnables. Cette stratégie joue en notre défaveur en temps de crise, car les investisseurs se tournent alors vers les obligations d'État au détriment des titres du secteur privé. Nous nous efforçons d'atténuer les pertes par une approche plus défensive dans le choix des titres et des secteurs, sans pour autant nous écarter de notre stratégie de base. En raison des turbulences du marché du crédit et des problèmes de liquidité, cette stratégie n'a toutefois pas empêché le fonds de connaître un rendement inférieur au dernier trimestre, les titres non gouvernementaux ayant accusé un fort recul.
- La combinaison du ralentissement de la croissance économique, de la diminution de l'inflation au Canada et de la poursuite des perturbations sur le marché du crédit nous porte à croire que la Banque du Canada continuera d'assouplir sa politique et que la courbe de rendement restera accentuée. Nous appliquons sélectivement notre stratégie défensive pour la répartition des titres de sociétés afin de profiter des occasions générées par les perturbations qui agitent les marchés. Nous comptons également nous départir de certains titres de créance des marchés émergents au profit de titres d'entreprises, les niveaux actuels étant selon nous de nature à rétribuer le risque encouru.



Meilleur groupe de fonds
2007 et 2008
RBC Gestion d'Actifs

Distributions – Série A

	2008	2007	2006	2005	2004	2003
RFG (%)	1,23*	1,41	1,46	1,47	1,49	1,50
Distributions totales (\$)	0,2118**	0,27	0,24	0,24	0,28	0,24
Intérêts	–	0,24	0,24	0,24	0,27	0,24
Dividendes	–	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains en capital	–	0,03	0,00	0,00	0,01	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.

Principaux secteurs (%)

	Jun 08	Sept. 08
Obligations de sociétés	57,6	57,2
Obligations fédérales	20,1	20,2
Obligations provinciales	17,6	17,6

Risque de baisse

Rendements sur périodes mobiles*	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans	Fin
Meilleur rendement	35,64 %	Sept. 82	21,24 %	Jun 85	20,10 %	Sept. 86	14,52 %	Sept. 91
Pire rendement	-8,84 %	Janv. 95	-0,76 %	Sept. 81	2,94 %	Oct. 02	3,35 %	Sept. 08
Moyenne	8,55 %		8,74 %		8,86 %		9,35 %	
Nombre de périodes	420		396		372		312	
Périodes de rendement positif	90,0 %		99,5 %		100 %		100 %	

* Jusqu'au 30 septembre 2008.

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.