

Fonds fiduciaire de retraite d'hypothèques

PH&N



Objectif de placement

Offrir une stabilité du capital et un rendement global maximal en investissant surtout dans un portefeuille bien diversifié de titres canadiens à revenu fixe et d'instruments dérivés fondés sur la valeur de placements à revenu fixe.

Pour gérer les risques d'illiquidité du portefeuille, l'équipe des placements privilégie des périodes d'amortissement plutôt courtes et l'utilisation d'obligations hypothécaires et de titres adossés à des créances immobilières commerciales. Le fonds est géré activement à l'aide de stratégies portant sur les taux d'intérêt, le crédit et la liquidité.

Détails du fonds

Série	Devise	Code du fonds
O	CAD	RBF8430

Date de création : Novembre 2001

Actif total (millions \$) : 5 145,3

Indice de référence

100 % FTSE Canada Short Term Overall Bond Index

Notes

Ce fonds est uniquement offert aux investisseurs qualifiés.

Données en date du 31 mars 2023.

Répartition géographique : Colombie-Britannique - 29,4 % ; Alberta - 11,5 % ; Ontario - 43,4 % ; autres - 15,7 %

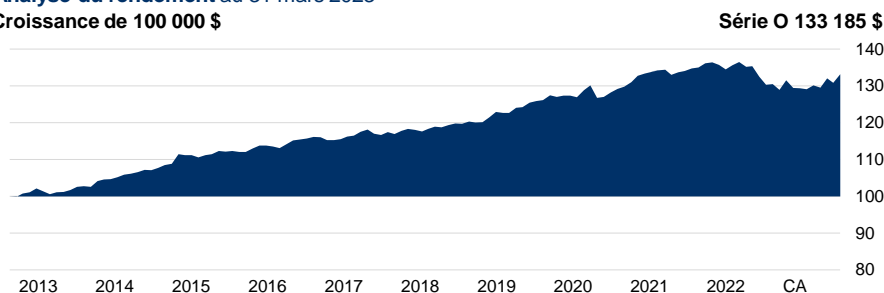
Type de propriété : bureaux - 24,8 % ; immeubles collectifs - 9,2 % ; bâtiments industriels et autres - 41,4 % ; commerces de détail - 24,7 %

Principales caractéristiques du portefeuille : amortissement (ans)‡ - 21,6 ; ratio d'emprunt‡ - 52 % ; ratio de couverture par les flux de trésorerie‡ - 1,7x ; nombre d'hypothèques - 471 ; hypothèque la plus importante - 2,2 %

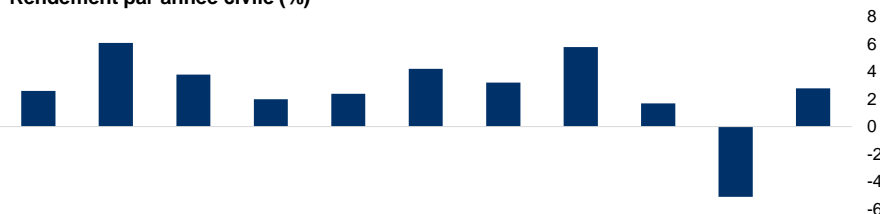
‡Moyennes pondérées.

Analyse du rendement au 31 mars 2023

Croissance de 100 000 \$



Rendement par année civile (%)



2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	CA	
2,6	6,1	3,8	2,0	2,4	4,2	3,2	5,8	1,7	-5,1	2,8	Fonds
1,7	3,1	2,6	1,0	0,1	1,9	3,1	5,3	-0,9	-4,0	1,8	Indice de référence

1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles (%)
1,8	2,8	3,0	0,5	1,7	2,3	2,8	4,4	Fonds
1,2	1,8	2,5	0,7	0,0	1,3	1,4	—	Indice de référence

Analyse du portefeuille au 31 mars 2023

Répartition d'actif



	% des actifs
• Liquidités	12,7
• Revenu fixe	87,3
• Actions canadiennes	0,0
• Actions américaines	0,0
• Actions européennes	0,0
• Actions asiatiques	0,0
• Actions de marchés émergents	0,0

Caractéristiques des titres à revenu fixe

Rendement à échéance (%)	5,4
Rendement courant (%)	4,1
Durée (années)	3,0
Échéance moyenne (années)	3,6
Cote de crédit moyenne	AAA
Mesures de risque	
Écart-type sur 3 ans	3,4
Écart-type sur 5 ans	3,2

Répartition des titres à revenu fixe

Obligations gouvernementales	0,0
Obligations de sociétés	0,0
Autres obligations	0,0
Créances titrisées	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	13,2
Hypothèques directes	86,8

Analyse du portefeuille au 31 mars 2023

25 principaux titres	% des actifs	Cote de crédit	%	Répartition géographique des titres à revenu fixe	%
Mortgage_CS 4.550% Jun 01 2032	2,3	Liquidités	13,2	Canada	100,0
Mortgage 3.070% Sep 01 2030	1,8	AAA	0,0	États-Unis	0,0
Mortgage_CS 3.970% May 01 2027	1,7	AA	0,0	International (hors marchés émergents)	0,0
Mortgage_CS 2.610% Oct 01 2031	1,6	A	0,0	Marchés émergents	0,0
Mortgage 3.370% Jan 01 2030	1,6	BBB	0,0		
		Au-dessous de BBB	0,0		
Mortgage_CS 3.100% Feb 01 2027	1,5	Hypothèques	86,8		
Mortgage_CS 5.130% Dec 01 2027	1,3	Autres	0,0		
Mortgage 3.700% May 1, 2029	1,2				
Mortgage_CS 3.450% FEB 01 2027	1,2				
Mortgage_CS 2.900% MAY 01 2028	1,2				
Mortgage 3.410% Jan 01 2030	1,1				
Mortgage_CS 3.044% Apr 01 2028	1,1				
Mortgage_CS 2.290% APR 01 2024	1,1				
Mortgage 3.010% Sep 01 2023	1,1				
Mortgage_CS 2.690% Mar 01 2031	1,1				
Mortgage 3.470% Nov 05 2025	1,1				
Mortgage_CS 2.900% Nov 01 2031	1,0				
Mortgage_CS 5.380% Nov 01 2027	1,0				
Mortgage 7.700% May 01 2023	1,0				
Mortgage_CS 4.510% Sep 01 2027	0,9				
Mortgage 3.160% Jan 01 2025	0,9				
Mortgage_CS 3.210% Mar 01 2027	0,9				
Mortgage 2.670% Jan 01 2027	0,9				
Mortgage_CS 2.550% Aug 01 2028	0,8				
Mortgage 3.140% Jan 01 2030	0,8				
% total des 25 avoirs principaux	30,2				
Nombre total de titres	547				

Distributions/ part (\$)	CA	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Intérêt	—	0,35	0,34	0,35	0,37	0,36	0,33	0,35	0,37	0,40	0,43
Dividendes canadiens	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes étrangers	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Impôt étranger	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Distributions totales	0,11	0,35	0,34	0,35	0,37	0,36	0,33	0,35	0,37	0,40	0,43

*Les différents types de revenus et les impôts étrangers versés pour l'année précédente sont déclarés vers la fin du mois de janvier. Les distributions déclarées sont celles de la série sur laquelle porte l'analyse du rendement. Pour les distributions d'autres séries, veuillez visiter le site rbcgam.com/fonds.

Biographies des gestionnaires

David Nygren, RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

David Nygren est gestionnaire de portefeuille institutionnel au sein de l'équipe chargée des investissements hypothécaires à RBC GMA. Sa principale responsabilité est de soutenir et de faire progresser les initiatives liées aux hypothèques pour le marché institutionnel. Avant de se joindre au groupe en 2013, M. Nygren a travaillé pendant sept ans pour un cabinet spécialisé dans le financement immobilier et les hypothèques commerciales. Il détient le titre d'analyste financier agréé (CFA).

Déclarations

Cette information ne constitue pas une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente de titres, ou de participation ou d'adhésion à un service. Aucun titre n'est offert, sauf conformément aux documents de placement et aux documents de souscription correspondants, qui peuvent exclusivement être fournis aux investisseurs qualifiés. Le présent document vise à fournir de l'information générale seulement. Il ne constitue pas et n'est pas censé constituer des conseils professionnels ni une description complète d'un placement dans un fonds géré par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

(RBC GMA). S'il y a incompatibilité entre le présent document et les documents de placement correspondants, les dispositions de ces documents de placement auront préséance. Les renseignements obtenus de tiers sont jugés fiables, mais ni RBC GMA, ni ses sociétés affiliées, ni aucune autre personne n'en garantissent explicitement ou implicitement l'exactitude, l'intégralité ou la pertinence. RBC GMA et ses sociétés affiliées n'assument aucune responsabilité à l'égard des erreurs ou des omissions.

Les placements effectués dans les fonds alternatifs sont spéculatifs et comportent un risque important de perte de la totalité ou d'une bonne partie du placement. Les fonds alternatifs peuvent : i) recourir au financement par emprunt ou à d'autres pratiques de placement spéculatives qui pourraient augmenter le risque de perte sur placements ; ii) être non liquides dans une très grande mesure ; iii) ne pas être tenus de fournir de l'information périodique sur les cours ou l'évaluation aux investisseurs ; iv) ne pas être assujettis aux mêmes exigences réglementaires que les fonds communs de placement offerts par voie de prospectus. Les investisseurs devraient, lorsqu'ils évaluent la pertinence de ce placement, porter une attention particulière à des facteurs personnels, notamment l'horizon temporel, les besoins de liquidité, la taille du portefeuille, le revenu, les connaissances en placement et la tolérance à la volatilité des cours. Les investisseurs devraient consulter leurs conseillers professionnels pour toute question d'ordre fiscal, comptable, juridique ou financier avant de prendre une décision de placement concernant les fonds mentionnés dans le présent document, à savoir s'ils leur conviennent ou non.

Les placements en fonds communs peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi et des frais et dépenses de gestion. Veuillez lire les documents de placement du fonds avant d'investir. Les données de rendement fournies supposent seulement le réinvestissement des distributions et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat et de distribution ou des frais facultatifs et de l'impôt sur le revenu exigible du porteur de parts, qui auraient diminué le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs ne sont pas nécessairement répétés.

Les parts de série O sont offertes aux personnes, aux clients institutionnels ou aux courtiers qui ont conclu une entente à ce sujet avec RBC GMA. Aucuns frais de gestion ne sont payables par le fonds à l'égard des parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement ou indirectement à RBC GMA des frais négociés.

Sauf indication contraire, les taux de rendement indiqués correspondent à l'historique des rendements totaux annuels composés et tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts ainsi que du réinvestissement de toutes les distributions, mais non des frais de vente, de rachat et de distribution ni des frais facultatifs ou de l'impôt sur le revenu exigible du porteur de parts, qui auraient diminué le rendement.

Le profil du fonds est fourni à titre d'information seulement. Les placements ou les stratégies de négociation donnés doivent être évalués par rapport aux objectifs de placement propres à chaque investisseur. Les renseignements contenus dans le profil du fonds ne constituent pas des conseils en placement ou en fiscalité et ne doivent pas être interprétés comme tels. Vous ne devez pas vous fier aux renseignements contenus dans le profil du fonds ni agir sur la foi de ceux-ci, sans d'abord demander l'avis d'un conseiller professionnel compétent.

Les renseignements contenus dans ce document ont été préparés par RBC GMA à partir de sources jugées fiables, mais ni RBC GMA, ni ses sociétés affiliées, ni aucune autre personne n'en garantissent explicitement ou implicitement l'exactitude, l'intégralité ou la pertinence. Toutes les opinions et les estimations contenues dans ce document représentent le jugement de RBC GMA à la date de publication du document et peuvent changer sans préavis ; elles sont présentées de bonne foi, mais n'engagent aucune responsabilité légale.

Les graphiques servent uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé ; ils n'ont pas pour but de présenter la valeur future des fonds ni les rendements d'un placement dans ceux-ci. Le graphique montrant la croissance d'un placement de 10 000 \$ illustre l'évolution d'un placement hypothétique dans le fonds durant les dix dernières années ou, pour les fonds ayant un historique de rendement de moins de dix ans, depuis le dernier jour du mois au cours duquel le fonds a été créé. Les données du graphique reposent sur l'hypothèse d'un réinvestissement de toutes les distributions et sont présentées après déduction des frais.

Le RFG (%) du fonds est calculé en données annualisées, compte tenu des frais réels de l'année civile précédente ou de la dernière période de six mois terminée le 30 juin et de la disponibilité des données à la date de publication. Les chiffres relatifs à l'actif net englobent toutes les séries d'un fonds. La catégorie de fonds est établie par le Comité de normalisation des fonds d'investissement du Canada.

Les classements par quartile et les renseignements de la matrice de style d'actions sont établis par la société de recherche indépendante Morningstar Research Inc. Les classements par quartile ont pour but de comparer le rendement des fonds à celui d'autres fonds dans la catégorie de fonds applicable et peuvent changer tous les mois. Les quartiles répartissent les données entre quatre segments égaux assimilables à des rangs (1, 2, 3 ou 4). La Matrice de style des actions Morningstar^{MC} est une grille à neuf cases qui illustre le style de placement d'un titre. Les renseignements provenant de Morningstar qui figurent dans les présentes lui appartiennent, et aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou des pertes découlant de l'utilisation de ces renseignements. © 2023 Morningstar Research Inc.

Les renseignements indiqués dans l'analyse de portefeuille peuvent être modifiés et sont fondés sur les données dont dispose RBC GMA à la date de ce rapport.

RBC GMA est la division de gestion d'actifs de Banque Royale du Canada (RBC) qui regroupe RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., RBC Global Asset Management (U.S.) Inc., RBC Global Asset Management (UK) Limited, RBC Global Asset Management (Asia) Limited et BlueBay Asset Management LLP, qui sont des filiales distinctes, mais affiliées de RBC. Phillips, Hager & North gestion de placements (PH&N GP) est une division de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.