

Portefeuille privé de revenu à court terme RBC

Objectif de placement

Procurer un niveau concurrentiel de revenu mensuel en investissant dans des titres à revenu fixe à court terme. Le fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe à court terme de grande qualité émis ou garantis par des gouvernements et des sociétés du Canada, des titres adossés à des actifs et des obligations de sociétés. Il peut aussi investir dans des hypothèques de premier rang de grande qualité visant des immeubles résidentiels situés au Canada assurés par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL) en vertu de la Loi nationale sur l'habitation (Canada).

L'actif du fonds est principalement investi dans des obligations fédérales et provinciales et des obligations de sociétés de qualité ; de petits placements distincts de ceux de la référence sont aussi effectués dans des prêts hypothécaires (anciennes positions), des billets à taux variable et des liquidités. La combinaison des actifs est déterminée par les variations prévues à la politique monétaire et aux écarts de taux, et par les conditions de liquidité. La durée du fonds ne s'éloigne généralement pas beaucoup de celle de la référence, les mandats à court terme profitant habituellement davantage de la sélection des titres.

Détails du fonds

Série	Devise	Code du fonds
0	CAD	RBF10122

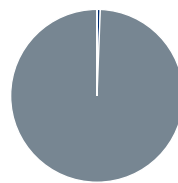
Date de création	août 2003
Actif total (millions \$)	1 256,3
Indice de référence	Indice obligataire gouvernement à court terme FTSE Canada

Notes

Les titres sont classés dans la catégorie « Non coté ou s. o. » si aucune agence de notation comme DBRS, S&P ou Moody's ne leur a attribué une cote. Les titres non cotés sont habituellement les obligations d'un émetteur qui n'a pas demandé de cote de solvabilité.

Analyse du portefeuille au 30 avril 2019

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	0,6
Revenu fixe	99,4
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,0

Répartition des titres à revenu fixe

	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	48,7
Obligations de sociétés	50,9
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	0,4
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	0,4	Moins de 1 an	5,9
AAA	26,1	1 - 5 ans	90,5
AA	29,9	5 - 10 ans	3,6
A	30,6	Plus de 10 ans	0,0
BBB	12,7		
Au-dessous de BBB	0,0	Échéance moyenne (Ans)	2,8
Hypothèques	0,0	Durée (années)	2,7
s. o.	0,2	Rendement à échéance	2,0

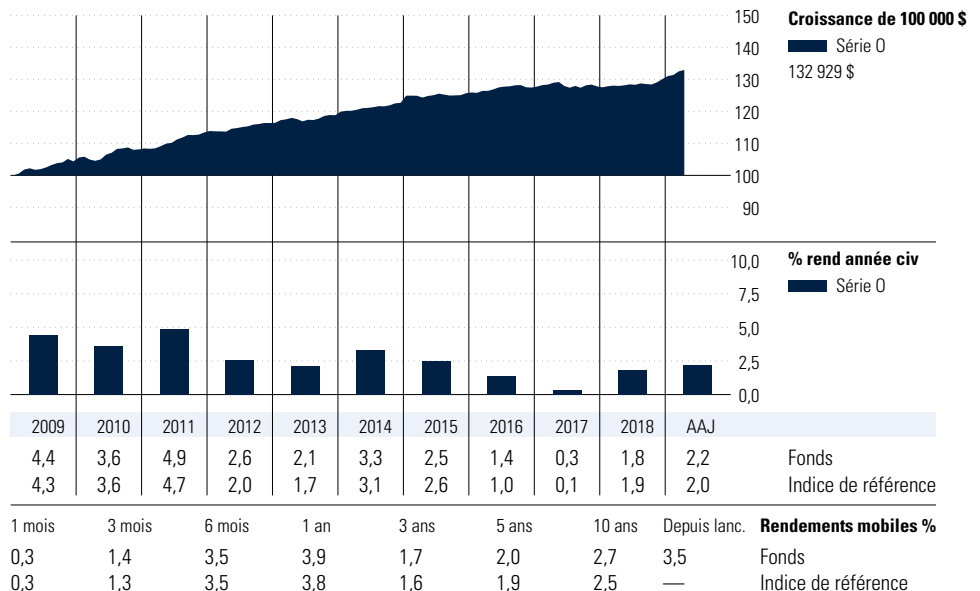
Affectations géographiques

	% actifs
Canada	100,0
États-Unis	0,0
Internationales (excluant Marchés émergents)	0,0
Marchés émergents	0,0

Mesures de risque

	Fonds	Indice de référence
Écart-type sur 3 ans	1,4	1,4
Écart-type sur 5 ans	1,4	1,4

Analyse de rendement au 30 avril 2019





Portefeuille privé de revenu à court terme RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Walter Posiewko

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Walter Posiewko est vice-président et premier gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et marchés monétaires. Il œuvre dans le secteur des placements depuis 1985.

Analyse de rendement (suite) au 30 avril 2019

Distributions (\$)/part	AAJ*	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Distributions totales	0,90	2,36	2,39	2,60	2,72	2,86	3,18	3,63	3,84	4,09	4,36
Intérêt	0,90	2,36	2,39	2,60	2,72	2,86	3,18	3,63	3,84	4,09	4,36
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	9-2009	8,4	8-2010	6,1	5-2012	5,0	10-2013	4,2
Pire	5-2018	-0,8	1-2018	0,7	10-2018	1,6	4-2019	2,7
Moyenne		3,3		3,5		3,7		3,6
Nbre de périodes		177		153		129		69
% périodes positives		95,5		100,0		100,0		100,0

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

Commentaire trimestriel au 31 mars 2019

Pendant le trimestre, les taux des obligations canadiennes à court terme ont chuté alors que la Banque du Canada (BdC) abandonnait sa campagne de resserrement dans un contexte de ralentissement économique. L'économie canadienne a immédiatement présenté des signes de fatigue, plusieurs données économiques indiquant un affaiblissement de l'activité globale. L'économie américaine aussi a ralenti en raison de signes d'ennuis provenant de divers horizons, comme les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, les inquiétudes liées à la saga du Brexit en Europe et l'effet cumulatif sur les marchés financiers du resserrement aux États-Unis. Dès lors, les investisseurs ont été portés à acheter des obligations, ce qui a entraîné les taux à la baisse lorsqu'il est apparu que les banques centrales des deux pays se montreraient prudentes et patientes pour le retrait des mesures de stimulation monétaire. La stabilité des mesures d'inflation a également appuyé la décision de la BdC de reporter toute nouvelle hausse des taux.

Pendant le trimestre, les taux obligataires ont perdu entre 30 et 35 pb pour toutes les échéances, ce qui reflète l'avis selon lequel les taux directeurs devraient demeurer inchangés pour un certain temps et que l'inflation est peu menaçante.

La piètre performance de l'économie canadienne a poussé le gestionnaire à revoir la structure défensive du fonds, initialement mise en place en réaction à la volonté antérieure de resserrement de la BdC. Ainsi, la durée du portefeuille a été augmentée de manière à correspondre à celle de l'indice de référence. La pondération des titres de sociétés a été augmentée, tandis que celles des titres du gouvernement fédéral et des liquidités ont été réduites.

En raison de la détérioration des perspectives économiques au pays et à l'échelle mondiale, la BdC a marqué le pas et devrait maintenir sa politique pendant quelque temps. Dans ce contexte économique, les titres canadiens à revenu fixe devraient se négocier dans une fourchette étroite caractérisée par un aplatissement de la courbe des taux, à condition que l'inflation demeure contenue et que les questions géopolitiques qui préoccupent les marchés ne soient pas résolues. Le gestionnaire de portefeuille prévoit donc des opérations tactiques sur les actifs du portefeuille en fonction des valorisations relatives, de la forme de la courbe des taux et de tout signe de réorientation de la BdC concernant la politique monétaire.

Portefeuille privé de revenu à court terme RBC

Divulgestion

Les fonds RBC, les portefeuilles privés RBC, les fonds BlueBay, les fonds PH&N et les fonds Catégorie de société RBC sont offerts par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés.

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.

Les placements en fonds communs peuvent entraîner des frais et dépenses de gestion. Veuillez lire le prospectus ou le document Aperçu du fonds avant d'investir. 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.

Les titres des fonds communs de placement ne sont pas garantis ni couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par aucune autre assurance-dépôts gouvernementale. Rien ne garantit que les fonds du marché monétaire pourront maintenir une valeur liquidative par part fixe ou que le plein montant de vos placements dans ces fonds vous sera remis. La valeur des fonds communs de placement varie souvent et le rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Les renseignements contenus dans ce

document ont été préparés par RBC GMA à partir de sources jugées dignes de foi ; toutefois, aucune déclaration ni garantie, expresse ou implicite, n'est faite ou donnée par RBC GMA, ses sociétés affiliées ou toute autre personne quant à l'exactitude ou à l'intégralité de ces renseignements. 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 10 / 25 principaux placements peuvent varier en raison des opérations continuellement effectuées dans le portefeuille du fonds. Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds de placement sous-jacents peuvent être obtenus à l'adresse www.sedar.com.

Le RFG (%) des fonds RBC, des portefeuilles privés RBC, des fonds PH&N et des fonds BlueBay 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.

Le RFG (%) des fonds Catégorie de société RBC est calculé en données annualisées, compte tenu des frais réels de la période précédente d'un an terminée le 31 mars ou de la période précédente de six mois terminée le 30 septembre et de la disponibilité des données à la date de publication.

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 profil de fonds est fourni à titre d'information seulement. Tout placement ou

toute stratégie de négociation doit faire l'objet d'une évaluation en fonction des objectifs de placement de chaque personne. L'information présentée dans le profil du fonds ne constitue pas un conseil en placement ou en fiscalité et ne doit pas être interprétée comme tel. Vous ne devez pas vous fier aux renseignements contenus dans ce profil de fonds ni agir sur la foi de ceux-ci, sans d'abord demander l'avis d'un conseiller professionnel compétent.

Phillips, Hager & North gestion de placements est une division de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA). RBC GMA est le gestionnaire des fonds PH&N et leur principal conseiller en placement. Le principal distributeur des fonds PH&N est Phillips, Hager & North gestion de fonds de placement collectif Ltée, qui utilise le nom commercial Services de placement PH&N. RBC GMA est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2019.