

Fonds d'obligations Vision RBC

Objectif de placement

Cherche à obtenir des rendements relativement élevés et une stabilité du capital, principalement au moyen de placements dans un portefeuille bien diversifié de titres à revenu fixe émis par des gouvernements et des sociétés du Canada qui agissent, sur le plan social, de façon responsable.

Détails des fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF7610
Cseil	À l'achat	CAD	RBF6610
Cseil	Frais bas	CAD	RBF4610

Date de création	novembre 2008
Actif total (millions \$)	247,0
Série A VLPP \$	10,99
Série A RFG %	1,05
Indice de référence	Indice des obligations universelles FTSE Canada

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

Catégorie de fonds	Revenu fixe canadien
--------------------	----------------------

Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
--------------------	------------------------------------

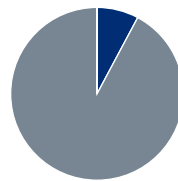
Site Web	www.rbcgam.com
----------	----------------

Notes

Le fonds a changé de nom le 30 juin 2017.

Analyse du portefeuille au 31 mars 2019

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	7,8
Revenu fixe	92,2
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	54,5
Obligations de sociétés	37,3
Autres obligations	0,8
Titres adossés à des hypothèques	0,1
Investissements à CT (espèces, autres)	7,3
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	7,3	Moins de 1 an	9,2
AAA	21,1	1 - 5 ans	37,2
AA	39,6	5 - 10 ans	20,2
A	20,4	Plus de 10 ans	33,4
BBB	11,1		
Au-dessous de BBB	0,4	Échéance moyenne (Ans)	10,2
Hypothèques	0,1	Durée (années)	7,4
s. o.	0,0	Rendement à échéance	2,4

Affectations géographiques

	% actifs
Canada	99,2
États-Unis	0,8
Internationales (excluant Marchés émergents)	0,0
Marchés émergents	0,0

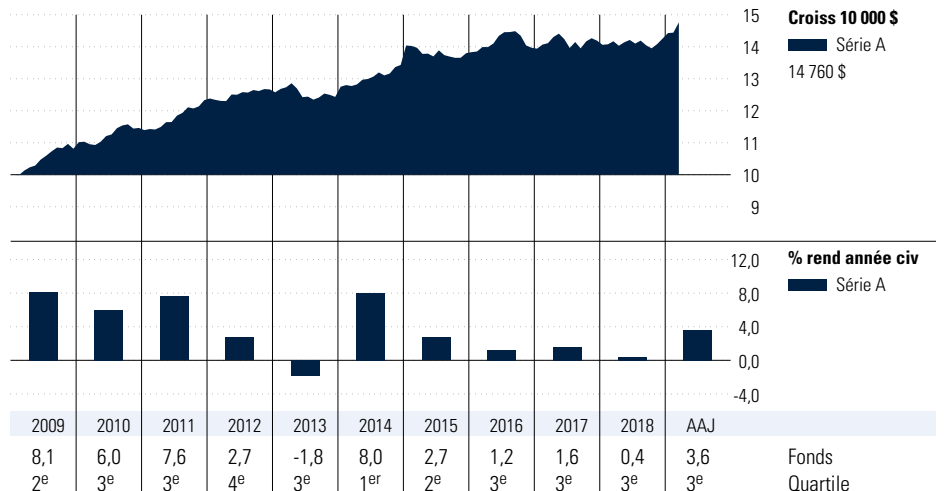
25 principaux titres

	% actifs
Fid du Cda p l'habit No 1 2,4% 15-12-2022	4,3
Fid du Cda pour l'habit 1 2,35% 15-06-2023	3,6
Ontario 2,9% 02-06-2049	3,0
Fid du Cda pour l'hab 1 1,75% 15-06-2022	2,7
Gouv du Canada 2,75% 01-12-2048	2,7
Ontario 5,6% 02-06-2035	2,7
Ontario 6,2% 02-06-2031	2,4
Ontario Bons du Trésor 3,5% 02-06-2043	2,3
Union Gas Limited 4,85% 25-04-2022	1,6
Banque Royale du Canada 2,03% 15-03-2021	1,6
Ontario Bons du Trésor 3,5% 02-06-2024	1,6
Banque TD 2,04% 08-03-2021	1,5
Ontario 2,9% 02-06-2028	1,4
Bque Royale du Cda 1,65% 15-07-2021	1,4
Bank of Montreal 1.61% 28-10-2021	1,3
Banque TD 1,69% 02-04-2020	1,3
Ontario 4,6% 02-06-2039	1,3
Banque de Montréal 3,4% 23-04-2021	1,3
Ontario 2,6% 02-06-2027	1,1
Alberta 2,2% 01-06-2026	1,1
Province de Québec 2,75% 01-09-2028	1,1
Telus Corp 5,05% 23-07-2020	1,1
Brookfield Infracst Fin 3,54% 30-10-2020	1,1
Hydro One Inc. 4,4% 01-06-2020	1,0
Ontario 2,4% 02-06-2026	1,0
% total des 25 avoirs principaux	45,4
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	239
Nombre total d'autres avoirs	2

Nombre total de titres

241

Analyse de rendement au 31 mars 2019



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
2,2	3,6	5,1	4,2	1,8	2,9	3,8	4,1	Fonds
3 ^e	3 ^e	3 ^e	3 ^e	3 ^e	2 ^e	2 ^e	—	Quartile
598	598	566	548	413	332	153	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds d'obligations Vision RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Équipe des titres à revenu fixe PH&N

Phillips, Hager & North gestion de placements (« PH&N GP »), qui dispose de l'un des plus grands services d'obligations du pays, composé de plus de 30 spécialistes en placements, s'occupe de la gestion d'obligations depuis 1970. Actuellement, la société gère des portefeuilles de titres à revenu fixe selon des directives rigoureuses en matière de qualité et de diversification. En sa qualité de gestionnaire d'obligations, PH&N GP a des points forts qui sont directement liés à l'ampleur des ressources – humaines et technologiques – qu'elle consacre à la gestion des portefeuilles de titres à revenu fixe.

Analyse de rendement (suite) au 31 mars 2019

Distributions (\$)/part	AAJ*	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Distributions totales	0,06	0,20	0,20	0,35	0,49	0,28	0,33	0,51	0,38	0,51	0,39
Intérêt	0,06	0,20	0,20	0,21	0,24	0,25	0,26	0,27	0,30	0,36	0,37
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	0,14	0,25	0,03	0,07	0,23	0,08	0,15	0,01
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	11-2009	12,0	1-2012	7,6	1-2014	5,1	3-2019	3,8
Pire	9-2017	-3,7	1-2018	0,1	4-2018	1,8	12-2018	3,6
Moyenne		3,5		3,5		3,5		3,7
Nbre de périodes		113		89		65		5
% périodes positives		82,3		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

La forte baisse des taux des obligations canadiennes au premier trimestre a été favorable à l'ensemble du marché des titres à revenu fixe. Le recul des taux obligataires découle grandement de la mise en veilleuse des hausses de taux par la Banque du Canada (BdC), qui a invoqué les effets de la baisse des prix du pétrole et de l'endettement élevé des consommateurs sur l'économie pour justifier sa prudence. Ce changement de cap vers une politique monétaire accommodante a stimulé la confiance des investisseurs, de sorte que les obligations de provinces et de sociétés à rendement élevé ont surclassé les obligations du gouvernement du Canada, plus sûres.

Le rendement élevé est en grande partie le fruit de la baisse des taux obligataires pour l'ensemble des échéances. La pondération des obligations de sociétés et de provinces a également contribué au rendement du fonds. La faiblesse généralisée des taux a poussé les investisseurs à se ruer vers ces secteurs à rendement élevé au cours du trimestre.

Comme nous croyons que le cycle de crédit tire à sa fin, le fonds continue d'adopter une position défensive et de mettre l'accent sur les émetteurs de qualité peu cycliques. Nous continuons de surveiller de près les données fondamentales des obligations de sociétés et de provinces, et de rajuster notre position de manière tactique selon l'évolution des profils risque-rendement.

Nous prévoyons que la faiblesse des taux obligataires mondiaux persistera. Cette prévision s'appuie sur l'avancement du cycle de crédit, l'aplatissement des courbes de rendement mondiales et l'assouplissement des politiques monétaires par les banques centrales. Nous croyons donc que les actifs à revenu fixe devraient tirer leur épingle du jeu dans cette conjoncture, mais le point le plus important est peut-être que cette catégorie d'actif procure stabilité et diversification, tout particulièrement en raison du retour de la volatilité sur les marchés.

Fonds d'obligations Vision RBC

Divulgence

Les fonds 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 placements en fonds communs peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi et des frais et dépenses de gestion. Veuillez lire le prospectus ou le document Aperçu du fonds avant d'investir. Sauf avis contraire, les taux de rendement indiqués constituent le rendement total annuel composé réel compte tenu des variations dans la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions et ne tiennent pas compte des commissions de souscription et de rachat, des frais de placement ni des frais optionnels payables par un porteur de parts, qui auraient pour effet de réduire 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. 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 retourné. 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. Les opinions et les estimations contenues dans ce rapport représentent le jugement de RBC GMA en date du présent rapport et peuvent être modifiées sans préavis ; elles sont présentées de bonne foi, mais n'impliquent aucune responsabilité légale. Les 10 / 25 principaux placements peuvent varier en raison des opérations continuellement 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.

Le RFG (%) des fonds 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 nouveaux investisseurs ne peuvent plus acheter de parts de série H ni de parts de série I. Les investisseurs actuels qui ont des parts de série H ou de série I peuvent continuer de faire des placements supplémentaires dans des parts de même série des fonds qu'ils détiennent.

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. 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 de fonds ne constituent pas des conseils en matière de placement ou de fiscalité, et ne doivent pas être interprétés comme tels. 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.

Les classements par quartile sont établis par la société de recherche indépendante Morningstar Research Inc. selon les catégories créées par le Comité canadien de normalisation des fonds d'investissement (CIFSC). Les classements par quartile 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). Il s'agit du classement par quartile des parts de série A et F du fonds, selon Morningstar, au 31 mars 2019.

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