



## Fonds d'obligations PH&N

Pour la période terminée le 30 juin 20 0 (Série O)

Le Fonds d'obligations PH&N a gagné 6,66 % au deuxième trimestre et 9,00 % au cours de la dernière année, surpassant son indice de référence pour les deux périodes.

Les mesures budgétaires et monétaires sans précédent mises en place par le gouvernement fédéral canadien et la Banque du Canada (BdC) en réponse aux répercussions dommageables de la pandémie de COVID-19 ont grandement aidé l'économie, le système financier et le marché du pays, contribuant ainsi à maintenir bas les taux obligataires et à favoriser la reprise des actifs à risque. Tous les secteurs de l'indice des obligations universelles FTSE Canada ont dégagé des rendements positifs au cours du trimestre. Les obligations de sociétés et les obligations provinciales ont surpassé leurs homologues fédérales du fait de la forte reprise des actifs à risque et du resserrement des écarts de crédit subséquent. De plus, en raison de la baisse des taux, les obligations à long terme plus sensibles aux taux d'intérêt ont obtenu de meilleurs résultats que les obligations à moyen ou à court terme.

La gestion tactique du fonds, principalement dans le cadre des stratégies de crédit et de liquidité, nous a permis de profiter de la reprise des actifs à risque et de terminer le trimestre bien en avance sur l'indice de référence.

La duration est demeurée comparable à celle de l'indice de référence. Elle a par ailleurs eu un effet neutre sur le rendement relatif, puisque notre budget de risque est demeuré axé sur les stratégies de crédit et de liquidité.

Les attentes inflationnistes à long terme implicites ont permis d'effacer une partie des pertes du dernier trimestre, ce dont ont profité nos placements en obligations à rendement réel absents de l'indice.

La préférence accordée aux obligations provinciales, au détriment des obligations d'organismes gouvernementaux fédéraux, a aussi contribué au rendement relatif, car les écarts sur les obligations provinciales se sont davantage resserrés.

La surpondération tactique dans la catégorie des obligations de sociétés a ajouté beaucoup de valeur au portefeuille par rapport à l'indice de référence au cours du trimestre, du fait que les écarts de taux de ces obligations ont diminué de façon spectaculaire.

Nous nous attendons à ce que les effets secondaires du virus sur l'activité économique continuent de se faire sentir pendant un certain temps encore. Par conséquent, il est raisonnable de s'attendre à ce que les taux obligataires demeurent près des faibles niveaux actuels, puisque le chômage reste élevé, que l'inflation reste faible et que les banques centrales maintiennent leur approche accommodante.



## Objectif de placement et Stratégies

Le fonds vise à offrir une stabilité du capital et à générer un revenu d'intérêt en investissant principalement dans un portefeuille bien diversifié de titres à revenu fixe émis par des gouvernements et des sociétés du Canada. Pour atteindre l'objectif de placement du fonds, nous investissons principalement dans des obligations canadiennes d'État et de sociétés, ainsi que dans des hypothèques garanties et des obligations étrangères. La durée du fonds sera de +/- un an par rapport à l'indice de référence. Le fonds sera géré activement à l'aide de stratégies de taux d'intérêt, de crédit et de liquidité.

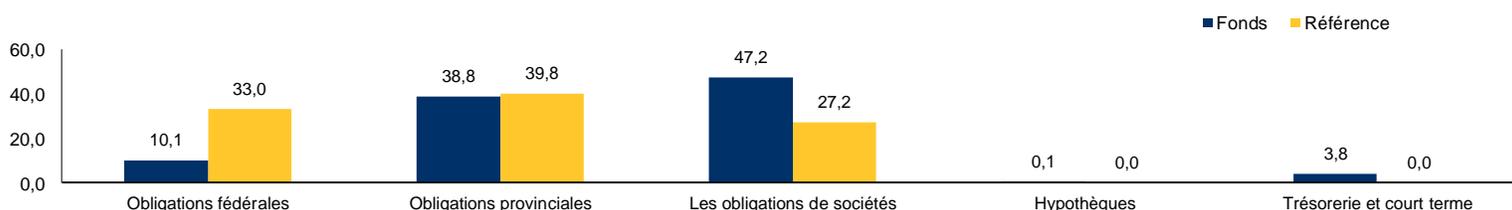
### Les dix principaux titres (%)

Province de l'Ontario 5,6 % 2 juin 2035	2,8
Province de l'Ontario 3,5 % 2 juin 2043	2,3
Province de l'Ontario 4,6 % 2 juin 2039	2,1
Province de l'Ontario 2,05 % 2 juin 2030	1,9
Province de l'Alberta 3,1 % 1 juin 2050	1,8
Province de Québec 3,1 % 1 décembre 2051	1,6
Fiducie du Canada pour l'habitation Non 1 2,35 % juin 15, 2023	1,4
Province de l'Ontario 6,2 % 2 juin 2031	1,4
Banque de Montréal 1,61 % 28 oct 2021	1,4
Obligation du gouvernement canadien 0,25 % 1 août 2022	1,3

### Analyse du risque pour les périodes se terminant le 31 mars 2020

	Trois ans		Cinq ans		Sept ans	
	Fonds	Référence	Fonds	Référence	Fonds	Référence
Écart type	4,50	4,45	4,02	3,99	4,06	4,03
Ratio Sharpe	0,98	0,90	0,91	0,81	1,02	0,92
Ratio d'information	1,17	-	1,39	-	1,56	-
Bêta	1,01	-	1,01	-	1,00	-
Écart de suivi (%)	0,34	-	0,31	-	0,28	-

## analyse de l'émetteur (%)\*



## Fonds faits

<b>Actif total du Fonds:</b>	\$11 057,6 M\$
<b>Devise:</b>	C\$
<b>Création:</b>	31 octobre 2002 (prospectus)
<b>Référence:</b>	Indice obligataire universel FTSE Canada

## Caractéristiques du Fonds

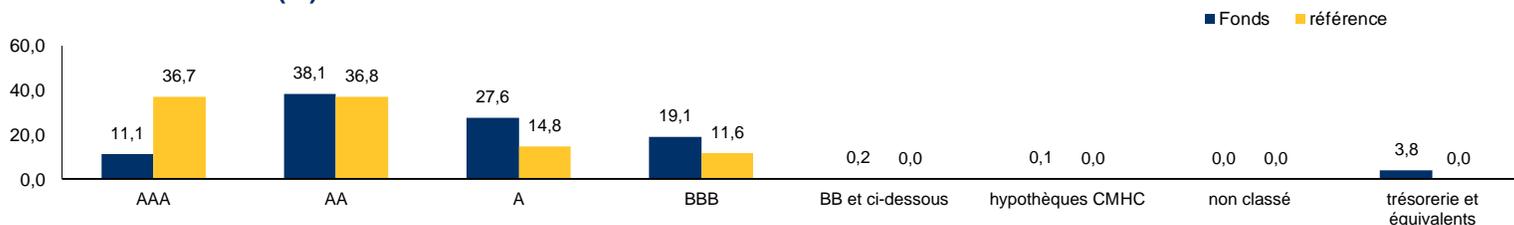
Revenu fixe	Fonds	Référence
Rendement à l'échéance (%)*	1,6	1,3
Durée modifiée (ans)	8,4	8,5
Durée moyenne (ans)	11,3	11,2
Durée jusqu'à l'échéance (%)		
moins d'un an	10,8	0,0
1-5 ans	26,7	40,9
5-10 ans	25,1	24,2
plus de 10 ans	37,4	35,0

\*le rendement indiqué est calculé en fonction du cours de bourse des titres du fonds

## Équipe canadienne des titres à revenu fixe

- Nombre de gestionnaires de fonds: 19
- Nombre d'analystes: 15
- Moyenne d'années d'expérience: 18
- Total AUM de l'équipe au 30 mars 2020: \$ 126,6 milliard

### Sommaire des cotes (%)\*



\* En raison de l'arrondissement, certains totaux peuvent ne pas correspondre à 100%.

### Rendements annualisés (en %) pour les périodes se terminant le 30 juin 2020

	3 mois	CA	1 ans	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	7 ans	10 ans
Fonds	6,66	8,58	9,00	8,15	5,68	4,32	4,63	5,08	5,00
Référence	5,87	7,53	7,88	7,62	5,28	3,94	4,20	4,65	4,63
Performance relative	0,78	1,06	1,12	0,53	0,40	0,38	0,43	0,43	0,37

### Performance annuelle pour les années se terminant le 30 juin (%)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	9,00	7,30	0,92	0,35	5,87	6,63	5,81	0,58	8,75	5,24
Référence	7,88	7,37	0,76	0,02	5,22	6,25	5,33	-0,17	9,50	4,67
Performance relative	1,12	-0,06	0,16	0,33	0,65	0,38	0,47	0,75	-0,75	0,58

### Performance sur quatre ans glissants pour les années se terminant le 30 juin (%)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	4,32	3,57	3,40	4,63	4,69	5,40	5,05	5,84	7,52	6,90
Référence	3,94	3,30	3,03	4,18	4,13	5,17	4,78	5,16	7,00	6,43
Performance relative	0,38	0,27	0,38	0,46	0,57	0,23	0,28	0,68	0,51	0,56

Toutes les performances du Fonds et les risques sont présentés bruts des frais de gestion des investissements mais nets des frais du Fonds; les chiffres comparables de l'indice de référence n'incluent aucun coût d'investissement. Les périodes inférieures à un an ne sont pas annualisées.

**Besoin de plus d'informations? Veuillez contacter PH&N Institutionnel à: [institutions@phn.com](mailto:institutions@phn.com)**

Le nom complet du fonds est « Fonds d'obligations PH&N »

Ce document a été fourni par PH&N Institutionnel à titre informatif seulement et ne peut être reproduit, distribué ou publié sans le consentement écrit de PH&N Institutionnel. Le document n'a pas pour but d'offrir des conseils professionnels et ne devrait pas être considéré comme tel.

PH&N Institutionnel prend des mesures raisonnables pour fournir des renseignements à jour, exacts et fiables, et croit qu'ils le sont au moment de leur impression. Les opinions exprimées dans les présentes sont celles de PH&N Institutionnel en date de la publication et peuvent changer sans préavis. 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 de souscription correspondants, qui peuvent exclusivement être fournis aux investisseurs qualifiés (c.-à-d. qu'ils ne peuvent être fournis aux autres catégories d'investisseurs). Le présent document vise à fournir de l'information générale seulement. Il ne constitue pas et n'est pas censé constituer une description complète d'un placement dans un fonds de placement Phillips, Hager & North (PH&N), BlueBay ou RBC. 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 PH&N Institutionnel, ni ses sociétés affiliées, ni aucune autre personne n'en garantissent explicitement ou implicitement l'exactitude, l'intégralité ou la pertinence. Nous n'assumons aucune responsabilité à l'égard des erreurs ou des omissions.

Les placements en fonds communs peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi ainsi que des frais et dépenses de gestion. Veuillez lire les documents de placement du fonds avant d'investir. Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions uniquement; elles ne tiennent pas compte des frais d'achat, de rachat, de distribution, de frais optionnels ou d'impôts à payer par tout porteur de parts qui auraient eu pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ou tout autre fonds public d'assurance-dépôts. Les valeurs unitaires des fonds hors des marchés monétaires changent constamment. 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. Les rendements antérieurs ne se répètent pas nécessairement.

Ce document peut contenir des énoncés prospectifs à propos de facteurs économiques généraux qui ne garantissent nullement le rendement futur. Ces énoncés comportant des incertitudes et des risques inhérents, il se peut que les prédictions, les prévisions, les projections et les autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous recommandons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, puisqu'un certain nombre de facteurs importants pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux qui sont mentionnés, explicitement ou implicitement, dans les déclarations prospectives. Les opinions exprimées dans les énoncés prospectifs peuvent être modifiées sans préavis; elles sont présentées de bonne foi, mais n'impliquent aucune responsabilité légale.

PH&N Institutionnel est une division opérationnelle de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA Inc.), filiale indirecte en propriété exclusive de Banque Royale du Canada. RBC GMA Inc. est le gestionnaire et le principal conseiller en placement des fonds de placement PH&N, BlueBay et RBC. RBC Gestion mondiale d'actifs est la division de gestion d'actifs de la Banque Royale du Canada (RBC) et comprend RBC GMA 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 sociétés affiliées bien que distinctes.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence.

© RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2020. Date de publication: 23 avril 2023. IC2004415.

