

# Fonds d'obligations de sociétés de catégorie investissement \$ US RBC

## Objectif de placement

Procurer un revenu en intérêts et une croissance modérée éventuelle du capital en investissant principalement dans des obligations de sociétés des États-Unis. Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe de qualité émis par des sociétés des États-Unis.

## Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	USD	RBF484
Cseil	Différés au rachat	USD	RBF884
Cseil	À l'achat	USD	RBF724
Cseil	Frais bas	USD	RBF084

Date de création	août 2013
Actif total (millions \$)	146,1
Série A VLPP \$	9,08
Série A RFG %	1,27
Indice de référence	Indice des obligations de sociétés américaines Bloomberg Barclays (\$ US)

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

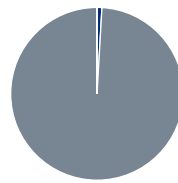
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

Catégorie de fonds	Revenu fixe de sociétés mondiales
--------------------	-----------------------------------

Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
Site Web	www.rbcgam.com

## Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

### Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	0,9
Revenu fixe	99,1
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	0,0
Obligations de sociétés	99,8
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	0,2
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	0,2	Moins de 1 an	1,0
AAA	0,0	1 - 5 ans	33,8
AA	2,9	5 - 10 ans	32,0
A	40,9	Plus de 10 ans	33,2
BBB	56,0	Échéance moyenne (Ans)	10,7
Au-dessous de BBB	0,0	Durée (années)	7,0
s. o.	0,0	Rendement à échéance	4,3

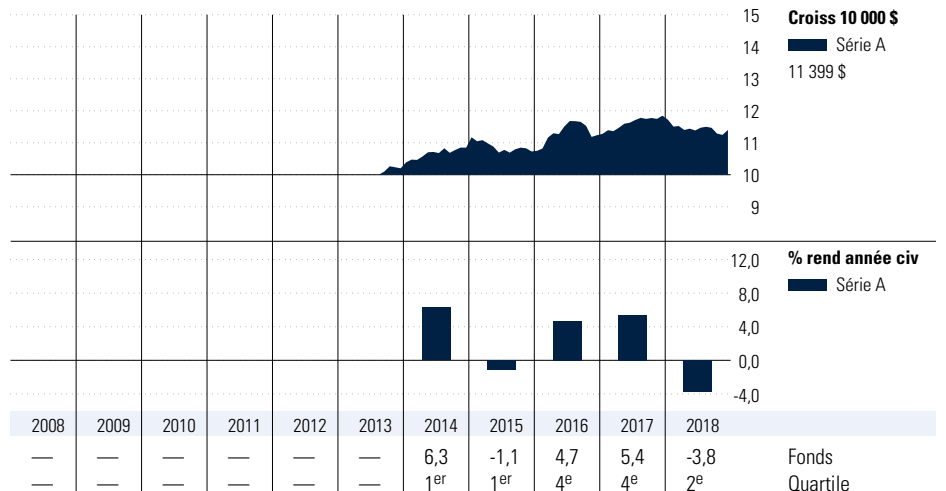
### Affectations géographiques

	% actifs
Canada	0,6
États-Unis	84,2
Internationales (excluant Marchés émergents)	15,2
Marchés émergents	0,0

### 25 principaux titres

	% actifs
Bank of America Corp 3,88% 01-08-2025	1,2
Cooperatieve Rabobank 4,38% 04-08-2025	1,2
Appalachian Power Company 7% 01-04-2038	1,2
Southern Power Company 4,95% 15-12-2046	1,2
Citigroup 3,2% 21-10-2026	1,1
ConocoPhillips 6,95% 15-04-2029	1,1
Delta Air Lines 2,88% 13-03-2020	1,1
Morgan Stanley 3,88% 27-01-2026	1,1
Broadcom Corp Cayman 3,625% 15-01-2024	1,1
Wells Fargo 3% 23-10-2026	1,1
Rockwell Collins Incorporated 3,2% 15-03-2024	1,0
Exelon Corporation 5,62% 15-06-2035	1,0
Bank of America 2,5% 21-10-2022	1,0
Starbucks Corporation 4,5% 15-11-2048	1,0
Bank of America 3,09% 01-10-2025	1,0
Lloyds Banking Group 2,91% 07-11-2023	1,0
Morgan Stanley 3,59% 22-07-2028	1,0
AXA 8.6% 15-12-2030	0,9
Celgene Corporation 2,88% 19-02-2021	0,9
AT&T 5,25% 01-03-2037	0,9
Duke Energy Corp 3,75% 01-09-2046	0,9
ConocoPhillips 5,9% 15-10-2032	0,9
JPMorgan Chase 3,22% 01-03-2025	0,9
Medtronic, Inc. 3,15% 15-03-2022	0,9
Cr Suisse Gp Fcg (Gnsey) 3,1 10-12-2020	0,9
% total des 25 avoirs principaux	25,5
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	189
Nombre total d'autres avoirs	6
<b>Nombre total de titres</b>	<b>195</b>

## Analyse de rendement au 31 décembre 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
1,4	-0,6	0,1	-3,8	2,0	2,2	—	2,4	Fonds
1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	—	—	Quartile
116	115	115	104	89	68	13	—	N <sup>bre</sup> de fonds dans la cat.

# Fonds d'obligations de sociétés de catégorie investissement \$ US RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Biographies des gestionnaires

**James Weinand**
**RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.**

Jim Weinand est gestionnaire de portefeuille en titres à revenu fixe. Il fait de la recherche dans les secteurs des télécommunications, des médias, des technologies, de la consommation, des soins de santé ainsi que des sociétés immobilières du marché des obligations de sociétés.

Avant d'être au service de la firme en 2010, il a fait de la recherche sur les titres de créance à rendement élevé et de la recherche quantitative sur actions à Columbia Management. Il a obtenu un baccalauréat spécialisé en finance de la Carlson School of Management et détient le titre d'analyste financier agréé.

### Analyse de rendement (suite) au 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,27	0,27	0,49	0,81	0,27	0,08	—	—	—	—	—
Intérêt	0,27	0,22	0,26	0,28	0,20	0,06	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,05	0,23	0,53	0,07	0,02	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	8-2016	9,2	8-2016	5,3	8-2018	2,8	—	—
Pire	11-2018	-4,3	4-2018	1,3	11-2018	1,9	—	—
Moyenne		2,3		2,6		2,3		—
Nbre de périodes		53		29		5		—
% périodes positives		71,7		100,0		100,0		—

\* La répartition finale des distributions (intérêts, dividendes, gains en capital et remboursement de capital) pour 2018 figurera dans les profils de la fin du mois de janvier.

### Commentaire trimestriel au 31 décembre 2018

Le rendement global a pâti de l'élargissement des écarts des obligations de sociétés, imputable à l'aversion pour le risque. Les obligations de qualité inférieure (BBB) ont été devancées par celles de qualité supérieure (A-AAA). L'effet négatif de l'élargissement des écarts a été en partie compensé par le recul des taux des effets du Trésor.

La contre-performance du fonds s'explique principalement par la surpondération des titres notés BBB. De plus, la préférence du fonds pour les titres plus liquides de grands émetteurs, qui ont moins bien fait que l'indice, a été néfaste. Enfin, la surpondération des services publics a aussi été défavorable, car le secteur a légèrement tiré de l'arrière sur les secteurs de qualité supérieure, qui étaient sous-pondérés dans le portefeuille. La surpondération de la finance, qui a fait bonne figure durant le trimestre, a contribué au rendement par rapport à la référence. La sélection des titres a aussi ajouté de la valeur, car nous avons évité plusieurs événements de crédit négatifs touchant notamment PG&E, GE, Ford et les sociétés de tabac.

Nous favorisons les grandes sociétés dont les profils de crédit sont stables ou en voie d'amélioration. Nous évitons celles qui sont

susceptibles de financer des acquisitions importantes au moyen d'emprunts ou de mener des activités favorables aux actionnaires au détriment des porteurs d'obligations. Le fonds surpondère les secteurs de la finance et des services publics. Nous privilégions les sociétés axées sur le marché américain, qui produisent des flux de trésorerie constants et qui réduisent leur endettement. Le cadre réglementaire applicable aux sociétés des secteurs de la finance et des services publics a aussi eu une incidence favorable sur leur profil de crédit. Les positions sur taux d'intérêt demeurent essentiellement similaires à celles de la référence. Notre philosophie repose sur une gestion serrée du risque qui renforce notre conviction selon laquelle les décisions touchant les taux d'intérêt sont hasardeuses et coûtent cher en cas d'échec.

Pour 2019, nous prévoyons une décélération de la croissance du PIB des États-Unis dans une fourchette de 2 % à 2,5 % ; la vigueur globale de l'économie demeure respectable, mais les risques continuent de s'accumuler. À court terme, nous nous attendons à ce que les taux des États-Unis restent stationnaires et confinés dans une fourchette, le taux des titres à 10 ans peinant à atteindre 3 %.

## Fonds d'obligations de sociétés de catégorie investissement \$ US RBC

### Divulgarion

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](http://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 décembre 2018.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2018.