

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 \$)	198,3
Série A VLPP \$	9,19
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

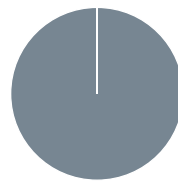
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

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 30 juin 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	0,0
Revenu fixe	100,0
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	99,7
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	0,3
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	0,3	Moins de 1 an	2,4
AAA	0,9	1 - 5 ans	38,5
AA	2,4	5 - 10 ans	32,1
A	39,1	Plus de 10 ans	26,9
BBB	57,3	Échéance moyenne (Ans)	10,8
Au-dessous de BBB	0,0	Durée (années)	7,2
s. o.	0,0	Rendement à échéance	4,1

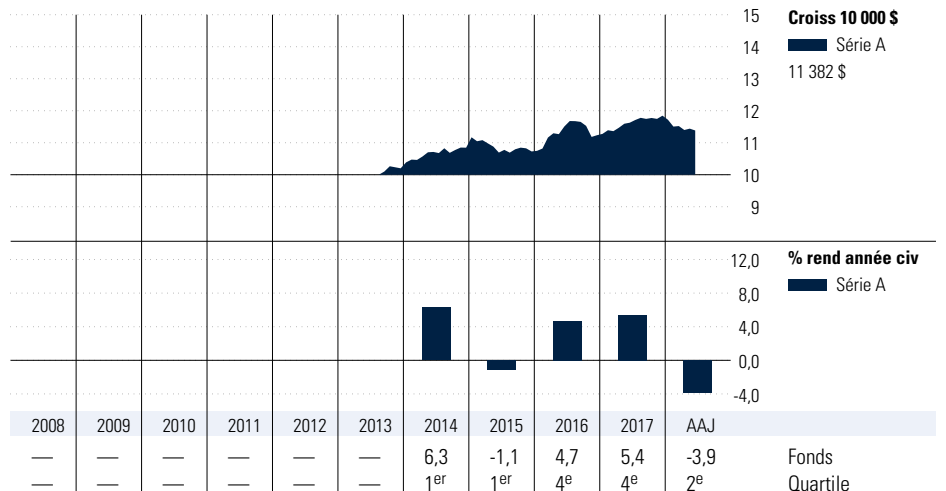
Affectations géographiques

	% actifs
Canada	0,5
États-Unis	85,1
Internationales (excluant Marchés émergents)	14,4
Marchés émergents	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Cooperatieve Rabobank 4,38% 04-08-2025	1,3
Australia&N Zealand Bkg 4,4% 19-05-2026	1,0
Southern Power Company 4,95% 15-12-2046	0,9
Bank of America Corp 3,88% 01-08-2025	0,9
Appalachian Power Company 7% 01-04-2038	0,9
Duke Energy Corp 3,75% 01-09-2046	0,9
Lloyds Banking Group 2,91% 07-11-2023	0,9
Morgan Stanley 3,59% 22-07-2028	0,9
Citigroup 3,67% 24-07-2028	0,8
Citigroup 3,2% 21-10-2026	0,8
Newell Brands 3,85% 01-04-2023	0,8
Delta Air Lines 2,88% 13-03-2020	0,8
ConocoPhillips 6,95% 15-04-2029	0,8
Morgan Stanley 3,88% 27-01-2026	0,8
Exelon Corporation 5,62% 15-06-2035	0,8
Goldman Sachs Group 3,75% 22-05-2025	0,8
Apache Corporation 3,25% 15-04-2022	0,8
JPMorgan Chase 3,22% 01-03-2025	0,8
GM Financial Company Inc 4,38% 25-09-2021	0,8
Wells Fargo 3% 23-10-2026	0,8
American Express Company 3% 30-10-2024	0,8
Rockwell Collins Incorporated 3,2% 15-03-2024	0,8
Medtronic, Inc. 3,15% 15-03-2022	0,8
Kinder Morgan Engy Ptnrs 6,95% 15-01-2038	0,8
CVS Health Corp 4,78% 25-03-2038	0,8
% total des 25 avoirs principaux	21,2
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	225
Nombre total d'autres avoirs	3
Nombre total de titres	228

Analyse de rendement au 30 juin 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
-0,5	-1,2	-3,9	-2,1	2,1	—	—	2,6	Fonds
2 ^e	2 ^e	2 ^e	3 ^e	1 ^{er}	—	—	—	Quartile
116	110	106	103	80	58	11	—	N ^{bre} 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 30 juin 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,14	0,27	0,49	0,81	0,27	0,08	—	—	—	—	—
Intérêt	0,14	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	—	—	—	—
Pire	1-2016	-3,8	4-2018	1,3	—	—	—	—
Moyenne		3,0		2,8				
Nbre de périodes		47		23				
% périodes positives		80,9		100,0				

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

Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

La hausse des taux d'intérêt et le creusement des écarts par rapport aux obligations du Trésor américain ont nui aux résultats globaux. Au cours du trimestre, les obligations à courte échéance ont surclassé les obligations à longue échéance.

Le facteur qui a le plus contribué au rendement relatif du fonds est la sélection des titres, tout particulièrement dans le secteur des produits industriels. Le choix de titres dans les obligations à long terme a également contribué au rendement, le fonds ayant adopté une position plus défensive à l'égard des obligations de 20 à 30 ans, qui ont été davantage touchées par l'évolution des taux d'intérêt. En ce qui concerne les émetteurs, le facteur le plus favorable au rendement a été la sous-pondération de Comcast Corporation et de Charter Communications Inc. dans le fonds, les écarts de taux dans le secteur de la câblodistribution ayant pâti d'une série de fusions et acquisitions. Le facteur qui a le plus nui au rendement relatif est la surpondération du fonds dans le secteur des services publics, qui a fait piètre figure en raison du profil de durée généralement long de ses émetteurs.

Nous continuons de favoriser les grandes sociétés dont les profils de crédit sont stables ou s'améliorent. Nous évitons celles qui sont susceptibles de financer des acquisitions importantes au moyen d'emprunts ou qui mènent des activités favorables aux actionnaires au détriment des porteurs d'obligations. Le fonds surpondère les secteurs des services bancaires 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. Nous demeurons d'avis que le cadre réglementaire favorable aux sociétés de services bancaires et des services publics est bénéfique à leur profil de crédit.

Les positions sur taux d'intérêt demeurent 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.



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

Divulgaration

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 (en %) des fonds RBC, des fonds PH&N et des fonds BlueBay est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé compte tenu des frais réels de l'année allant du 1^{er} avril 2017 au 31 mars 2018.

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 30 juin 2018.

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