

# 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 \$)	237,4
Série A VLPP \$	9,37
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

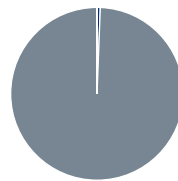
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

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 mars 2018

### 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

### 25 principaux titres

	% actifs
Coop Centrale Raiffeis 4.375% 04-08-2025	1,3
Newell Brands 3,85% 01-04-2023	1,0
Wells Fargo Co New 3% 23-10-2026	1,0
Bank of America 4,2% 26-08-2024	1,0
Australia&N Zealand Bkg 4,4% 19-05-2026	0,9
Citigroup 2,7% 30-03-2021	0,8
Citigroup 3,2% 21-10-2026	0,8
Southern Pwr 4,95% 15-12-2046	0,8
Goldman Sachs Grp 3,625% 22-01-2023	0,8
Appalachian Power 7% 01-04-2038	0,8
Duke Engy Corp New 3,75% 01-09-2046	0,8
Bank Amer 3,875% 01-08-2025	0,8
Cvs Health 4.78% 25-03-2038	0,8
Diamond 2 144A 7.125% 01-06-2019	0,7
Amer Express 3% 30-10-2024	0,7
Midamerican Engy Hldgs 6.125% 01-04-2036	0,7
Lloyds Bkg Grp OTV 07-11-2023	0,7
JP Morgan Chase Bk Na OTV 01-03-2025	0,7
Sherwin Williams 4,5% 01-06-2047	0,7
Morgan Stanley OTV 22-07-2028	0,7
Citigroup OTV 24-07-2028	0,7
Conoco 6,95% 15-04-2029	0,7
Verizon Comms 5,15% 15-09-2023	0,7
Exelon 5,625% 15-06-2035	0,7
Delta Airlines Inc 2,875% 13-03-2020	0,7
% total des 25 avoirs principaux	20,1
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	237
Nombre total d'autres avoirs	3
<b>Nombre total de titres</b>	<b>240</b>

### Répartition des titres à revenu fixe

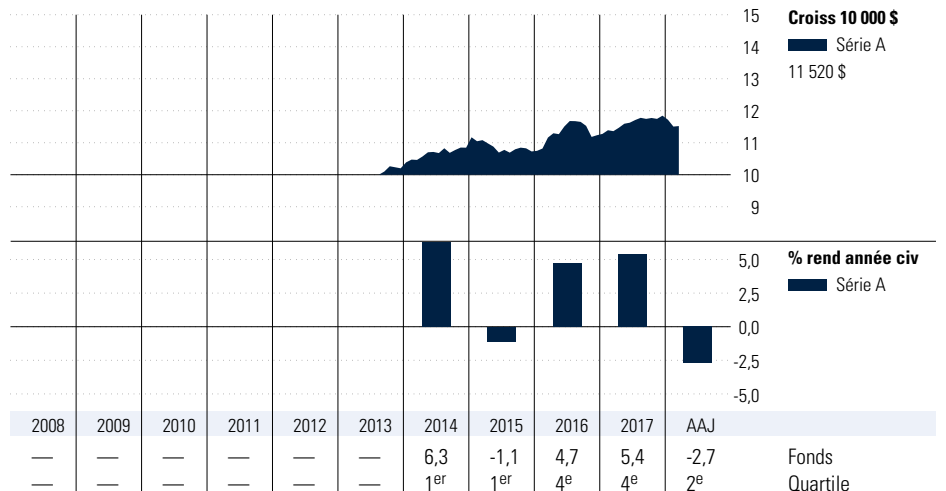
	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	0,0
Obligations de sociétés	98,9
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	1,2
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	1,2	Moins de 1 an	3,0
AAA	0,8	1 - 5 ans	38,4
AA	2,4	5 - 10 ans	31,9
A	38,4	Plus de 10 ans	26,8
BBB	57,2	Échéance moyenne (Ans)	10,8
Au-dessous de BBB	0,0	Durée (années)	7,3
s. o.	0,0	Rendement à échéance	3,8

### Affectations géographiques

	% actifs
Canada	0,0
États-Unis	86,1
Internationales (excluant Marchés émergents)	13,9
Marchés émergents	0,0

## Analyse de rendement au 31 mars 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
0,1	-2,7	-1,9	1,4	1,3	—	—	3,0	Fonds
1 <sup>er</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	—	—	—	Quartile
107	103	101	101	78	58	11	—	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 mars 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,07	0,27	0,49	0,81	0,27	0,08	—	—	—	—	—
Intérêt	0,07	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	3-2018	1,3	—	—	—	—
Moyenne		3,2		3,0				
Nbre de périodes		44		20				
% périodes positives		86,4		100,0				

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

### Commentaire trimestriel au 31 mars 2018

Au cours de la dernière année, les rendements positifs des obligations de sociétés américaines de catégorie investissement ont été alimentés par la robustesse des données fondamentales des sociétés et par la demande des investisseurs, qui ont porté l'écart de taux par rapport aux obligations du Trésor américain à son plus bas niveau en 10 ans. Toutefois, au dernier trimestre, le creusement des écarts, combiné à la hausse des taux d'intérêt, a amoindri le rendement global.

Les positions dans AT&T Inc., Microsoft Corp. et des sociétés de services publics, comme Southern Co. et Exelon Corp., ont généré des apports importants. Ces sociétés ont fait état de solides bénéfices et ont profité de la réforme fiscale des États-Unis, ainsi que d'autres mesures réglementaires favorables aux porteurs d'obligations.

Les placements du fonds dans le secteur bancaire et les industries de base ont nui au rendement. Le secteur bancaire, qui est surreprésenté dans le fonds, a tiré de l'arrière au sein de l'indice pendant l'année. À l'inverse, le fonds sous-pondère légèrement les industries de base, alors que ce

secteur a été l'un des plus performants au cours des 12 derniers mois.

Le gestionnaire de portefeuille continue de privilégier les grandes sociétés dont le profil de crédit est stable ou s'améliore. Il évite les sociétés 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 le secteur bancaire et les services publics, compte tenu de l'incidence positive du contexte réglementaire et des perspectives des bénéfiques pour ces secteurs.

La croissance des bénéfiques et la santé des bilans sont de bon augure pour les obligations de sociétés en 2018, de même que la nouvelle loi fiscale des États-Unis. Par conséquent, le gestionnaire de portefeuille n'envisage aucun changement majeur à la structure du fonds à court terme. Il mise toujours sur les sociétés tournées vers le marché américain, qui génèrent des flux de trésorerie réguliers et qui réduisent leurs dettes.



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

### Divulgateion

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 (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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017.

Le RFG (en %) des fonds Catégorie de société RBC est calculé en données annualisées, compte tenu des frais réels du semestre allant du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2017.

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 2018.

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