

RBC Funds (Lux) – U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund

Objetivo de inversión

Maximizar el rendimiento total al invertir principalmente en una cartera diversificada de valores corporativos de ingreso fijo de grado de inversión, emitidos en EE.UU. y denominados en dólares estadounidenses.

Gerente de inversiones

RBC Global Asset Management Inc.

Administrador de títulos de alto rendimiento

RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.

Punto de referencia

Barclays Capital U.S. Corporate Bond Index

Tamaño del fondo (\$ US)

30.7m

Información del fondo

Clase	Tarif. Gest.	Tasa total de gastos	Valor neto de activos por acción	Código Bloomberg	Código ISIN
O (acc) USD	0.35%	0.45%	144.89	RBCUIGO LX	LU0494129082
O (dist) USD	0.35%	0.45%	109.52	RBCUIDO LX	LU0619788440
A (acc) USD	1.00%	1.30%	128.74	RBCUIGA LX	LU0610494527
B (acc) USD	0.50%	0.80%	110.39	RBCUIGB LX	LU0641092605
B (dist) GBP	0.50%	0.80%	118.74	RBUSCGH LX	LU0954298823

Rendimiento de la inversión (Rendimiento total) *

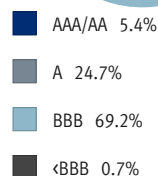
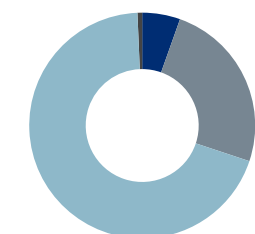
Clase	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde la creación	Fecha de lanzamiento
O (acc) USD	(0.2)%	0.1%	6.2%	3.7%	3.3%	5.0%	03-May-10
O (dist) USD	(0.2)%	0.1%	6.2%	3.7%	3.3%	4.7%	26-Abr-11
A (acc) USD	(0.3)%	(0.2)%	5.3%	2.8%	2.4%	3.9%	26-Abr-11
B (acc) USD	(0.2)%	(0.1)%	5.7%	--	--	3.4%	15-Dec-14
B (dist) GBP	(0.3)%	(0.4)%	4.4%	2.8%	--	4.1%	29-Ago-13
Punto de referencia (USD)	(0.1)%	0.1%	6.2%	3.6%	3.3%	5.1%	--

* Los rendimientos de más de un año se anualizan. Excepto USD de Clase O (acc), el rendimiento desde la implantación se calcula a partir del primer final de mes tras la implantación. La referencia Desde implantación se calcula desde la fecha de implantación de USD de Clase O (acc).

* Los beneficios pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones monetarias.

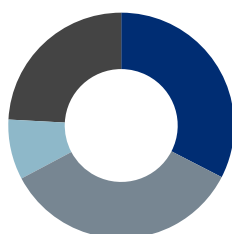
Calidad crediticia

(A fecha de 30 de Noviembre 2017)



Distribución por vencimiento

(A fecha de 30 de Noviembre 2017)



Diez tenencias principales

Activo	Actual
Cooperatieve Rabobank UA 4.38% 04-08-2025	1.8%
Sherwin-Williams Co/The 4.5% 01-06-2047	1.1%
Citigroup Inc 2.7% 30-03-2021	1.0%
Goldman Sachs Group Inc/The 2.63% 25-04-2021	1.0%
Morgan Stanley 2.5% 21-04-2021	1.0%
Citigroup Inc 3.2% 21-10-2026	1.0%
Appalachian Power Co 7% 01/04/2038	0.9%
Verizon Communications Inc 5.15% 15/09/2023	0.9%
United States Treasury Note/Bond 2.88% 15-11-2046	0.9%
Southern Power Co 4.95% 15-12-2046	0.9%
Total	10.5%
Efectivo y equivalentes	1.3%
Cant. de tenencias	202

Compras

Citibank NA 2.1% 12-06-2020
Aus & NZ Banking Group Ltd/New York NY 2.63% 09-11-2022
Barclays PLC 3.2% 10-08-2021
Public Service Enterprise Group Inc 2.65% 15-11-2022
Bank of America Corp 2.63% 19-04-2021

Ventas

Charter Communications Operating Capital 4.46% 23-07-2022
CBS Corp 5.75% 15-04-2020
Charter Communications Operating Capital 3.58% 23-07-2020
McKesson Corp 4.883% 15/03/2044

Rendimiento de la inversión

5 contribuyentes principales

(para el mes)

	Ponderación inicial	Rendimiento de los valores	Aporte de valores
Appalachian Power Co 7% 01/04/2038	1.1%	1.6	0.02
AT&T Inc 5.65% 15-02-2047	0.4%	2.0	0.01
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01-09-2047	0.4%	1.8	0.01
Johnson Controls International plc 4.5% 15-02-2047	0.6%	1.1	0.01
NiSource Finance Corp 3.95% 30-03-2048	0.6%	1.2	0.01

Últimos 5 aportantes

(para el mes)

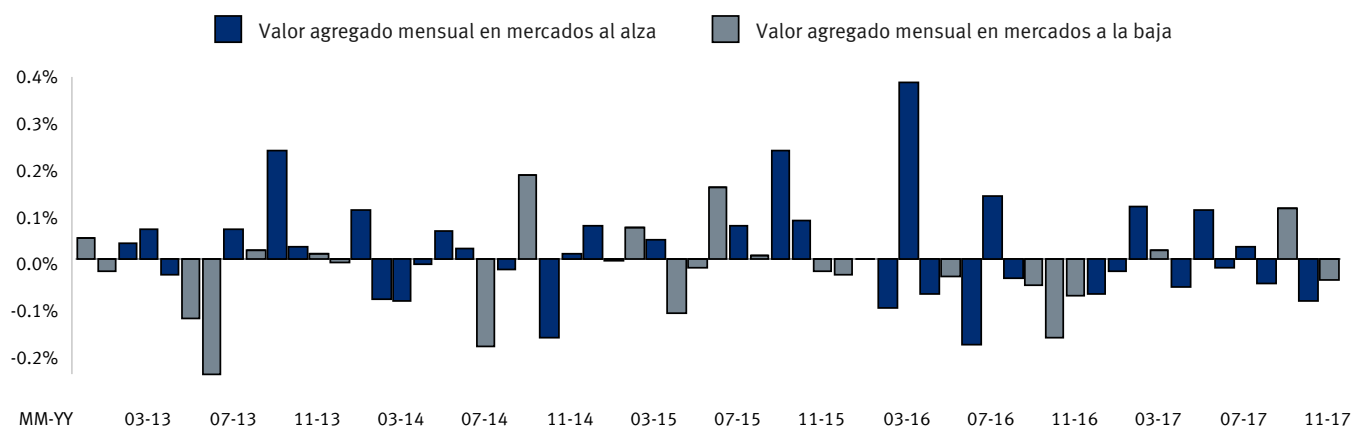
	Ponderación inicial	Rendimiento de los valores	Aporte de valores
Georgia-Pacific LLC 8% 15/01/2024	0.8%	(2.2)	(0.02)
Newell Brands Inc 3.85% 01-04-2023	1.1%	(1.0)	(0.01)
Verizon Communications Inc 5.15% 15/09/2023	1.1%	(0.9)	(0.01)
Teva Pharmaceutical III BV 2.2% 07/21/2021	0.4%	(2.1)	(0.01)
Discovery Communications LLC 5.2% 20-09-2047	0.3%	(1.9)	(0.01)

Características de la cartera

(A fecha de 30 de Noviembre 2017)

	Cartera	Punto de referencia
Convexidad	113.58	109.32
Duración modificada	7.60	7.53
Rendimiento al vencimiento	3.36	3.28

Cuadro de valor agregado



El cálculo del valor agregado se basa en el rendimiento de las acciones Clase O (acc) en USD.

Consideraciones de riesgo importantes:

Riesgo general de inversión y fiscalidad: El valor de un Sub-Fondo es muy sensible a cambios en tipos de interés, el mercado financiero general y las condiciones económicas o noticias de compañías individuales.

Riesgo crediticio: Existe la posibilidad de que un prestatario no pueda o no quiera devolver el préstamo u obligación en el momento indicado, o nunca.

Riesgo cambiario: Los Sub-Fondos se invierten en valores denominados en diferentes divisas, distintas a la Divisa de Referencia. Como resultado de esto, los cambios en el valor de la Divisa de Referencia en comparación con otras divisas afectarán al valor en la Divisa de Referencia de cualquier valor denominado en cualquier otra divisa.

Riesgos de cobertura de divisa: Los riesgos de cobertura de divisa pueden proteger a los inversionistas contra una disminución en el valor de la Divisa de Referencia relativo a la clase de acciones con cobertura, pero puede asimismo impedir a los inversionistas beneficiarse de un aumento en el valor de dichas divisas. Todos los costos y ganancias/pérdidas de las transacciones con cobertura son asumidos por las clases de acciones con cobertura relevantes.

Riesgo derivado: Los instrumentos derivados son muy sensibles a cambios en el valor de los activos subyacentes en los que se basan. Ciertos derivados pueden resultar en pérdidas superiores al monto original invertido.

Riesgo de tipo de interés: El valor del Sub-Fondo se ve muy afectado por fluctuaciones en los tipos de interés.

Riesgo de inversionista importante: Los inversores que mantengan una gran parte de acciones emitidas y pendientes de un Sub-Fondo tienen la probabilidad de incurrir en costos transaccionales en el caso de reembolsos.

Riesgo de liquidez: Bajo mercados muy volátiles, los valores quizás no se vendan tan rápida o fácilmente, lo que podría tener una influencia a la hora de satisfacer las solicitudes de reembolso a voluntad del tenedor.

Riesgo de especialización: Los Sub-Fondos que se especialicen en un sector particular pueden llevar a un subdesempeño en relación a inversiones menos especializadas.

Información importante: Esta información está dirigida únicamente a inversionistas profesionales y accionistas de inversiones minoristas. Este documento puede distribuirse únicamente en aquellos países en los que RBC Funds (Lux) esté registrada, a excepción de Bélgica. La Autoridad de servicios y mercados financieros (“FSMA”) de Bélgica no ha aprobado este documento.

RBC Funds (Lux) es una sociedad de inversión abierta constituida bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo (sociedad de inversiones de capital variable o “SICAV”) y reúne los requisitos para ser un Organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (“UCITS”) bajo el Artículo 1, párrafo 2, incisos a) y b) de la Directiva 2009/65/EC del 13 de julio de 2009, en su versión enmendada.

Éste es un documento de marketing y, como tal, toda información contenida en el mismo, incluyendo información sobre pronósticos de inversión y financieros, opiniones y previsiones (conjuntamente los “Materiales”) se brinda únicamente con propósitos informativos y no constituye asesoría ni una oferta, petición, recomendación o invitación para comprar o vender acciones o instrumentos financieros relacionados. Los Materiales no están dirigidos ni destinados para su uso por parte de cualquier persona residente o ubicada en cualquier jurisdicción en la que (1) la distribución de dicha información o funcionalidad vaya contra las leyes de dicha jurisdicción o (2) dicha jurisdicción esté prohibida sin obtener las licencias necesarias y dichas autorizaciones no hayan sido obtenidas. Los Sub-Fondos de SICAV mencionados en los Materiales (“Sub-Fondos”) quizás no reúnan los requisitos para su venta ni estén disponibles a los residentes de ciertos países o a ciertas categorías de inversionistas.

Los posibles inversionistas deberían revisar el Prospecto y los Documentos de información clave para inversionistas (“KIID”) de SICAV con atención y en su totalidad, y consultar con sus asesores legales, impositivos y financieros en relación con (i) los requisitos legales y regulatorios de sus propios países para la suscripción, compra, tenencia, conversión, canjeo o cesión de las Acciones de SICAV (las “Acciones”); (ii) cualquier restricción a la compraventa extranjera; (iii) las consecuencias legales, impositivas, financieras o de otro tipo de suscribir, tener, convertir, canjear o ceder Acciones; y (iv) cualquier otra consecuencia de dichas actividades.

El desempeño anterior no es una indicación fiable del desempeño futuro. El valor de las inversiones y todo ingreso proveniente de las mismas no está garantizado, y puede disminuir o aumentar, y el inversionista quizás no obtenga la inversión original. El movimiento de tipos de cambio podría aumentar o reducir el valor de las inversiones/participaciones subyacentes. Puede que el Sub-Fondo se invierta en valores denominados en una serie de divisas diferentes a la Divisa de Referencia. Como resultado de ello, los cambios en el valor de la Divisa de Referencia en comparación con otras divisas afectarán al valor, en la Divisa de Referencia, de cualquier valor denominado en otra divisa. Si bien la intención del Sub-Fondo es lograr su objetivo de inversión, no hay garantías de que éste sea el caso.

El rendimiento del índice tiene propósitos ilustrativos únicamente, no representa el rendimiento real del fondo y no refleja tarifas de manejo, ni costos de transacción o gastos. Los índices no están manejados y no se puede invertir directamente en un índice.

El valor del Sub-Fondo puede cambiar de un día a otro debido a que el valor de los valores en el que invierte puede verse afectado por cambios en tipos de interés, el mercado financiero en general y condiciones económicas o noticias de compañías individuales. Como resultado de ello, en el momento de su canjeo, las Acciones del Sub-Fondo quizás valgan más o menos del precio de adquisición original. Puede existir una serie de factores de riesgo que repercutan en el valor de una inversión en un Sub-Fondo. Los inversionistas deberían consultar la sección denominada “Factores de riesgo” del Prospecto antes de

Ninguna de las Acciones de los Sub-Fondos han sido ni serán registradas para su venta o distribución en Canadá o Estados Unidos.

Se pueden obtener copias de los Estatutos de SICAV, el Prospecto actual, los KIID y los últimos informes financieros, sin costo alguno, durante el horario de oficina habitual en la oficina registrada de SICAV en Luxemburgo: 14, Porte de France, L- 4360 Esch-sur-Alzette, Gran Ducado de Luxemburgo, o en rbcgam.lu. El Prospecto está disponible en inglés y alemán. Los KIID están disponible en el/los idioma(s) local(es) de las jurisdicciones en las que están registrados los Sub-Fondos.

Los Materiales se proporcionan de modo “tal cual, donde sea” y el SICAV, RBC Global Asset Management Inc. y sus filiales y subsidiarias (“Compañías de RBC”) no ofrecen garantías expresas o implícitas, representaciones o aprobaciones con respecto a los Materiales, incluyendo, pero sin limitarse a, garantías en cuanto a la comerciabilidad, operación, no violación, exhaustividad, exactitud, divisa, fiabilidad, corrección y adecuación para un propósito en particular. Todas las opiniones y estimaciones contenidos en los Materiales constituyen nuestro juicio en la fecha indicada de la información y están sujetas a cambio sin previo aviso. Los tipos de interés y las condiciones del mercado están sujetas a cambios.

Ninguna de las Compañías de RBC son responsables, ni serán responsables para con usted ni nadie más, de cualquier daño, independientemente de su tipo y del modo en que se hayan causado (incluyendo daños directos, indirectos, incidentales, especiales, consecuentes, ejemplares o punitivos) que surjan de o en conexión con los Materiales, o de cualquier error u omisión o cualquier uso o reproducción no autorizado de los Materiales, incluso si una Compañía de RBC ha sido notificada de la posibilidad de dichos daños.

La lista completa de fuentes de datos está disponible previa solicitud. Visite www.rbcgam.lu para obtener la información de contacto.

©/TM Marca(s) comercial(es) de Royal Bank of Canada. Utilizadas bajo licencia.

© RBC Global Asset Management Inc. 2016

