

Fonds d'obligations à rendement élevé \$ US RBC

Objectif de placement

Procurer des rendements globaux composés de revenu d'intérêts et une croissance modérée du capital. Le fonds investit principalement dans des titres d'emprunt à rendement élevé de sociétés émis par des sociétés des États-Unis.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	USD	RBF483
Cseil	Différés au rachat	USD	RBF883
Cseil	À l'achat	USD	RBF723
Cseil	Frais bas	USD	RBF083

Date de création	octobre 2013
Actif total (millions \$)	169,5
Série A VLPP \$	9,43
Série A RFG %	1,46
Indice de référence	Indice de titres américains à rendement élevé BB-B ICE BofA Merrill Lynch (USD)

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

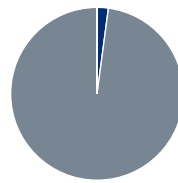
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

Catégorie de fonds	Revenu fixe à rendement élevé
--------------------	-------------------------------

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

Analyse de portefeuille au 31 mai 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	2,1
Revenu fixe	97,9
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,0

Répartition des titres à revenu fixe

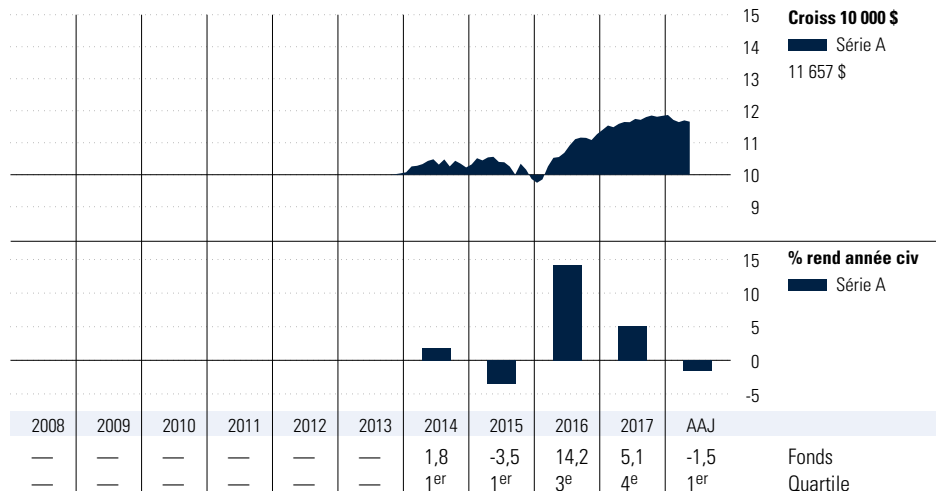
	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	0,0
Obligations de sociétés	97,8
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	2,2
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	2,2	Moins de 1 an	0,0
AAA	0,0	1 - 5 ans	17,9
AA	0,0	5 - 10 ans	78,2
A	0,0	Plus de 10 ans	3,8
BBB	3,3		
Au-dessous de BBB	94,5	Échéance moyenne (Ans)	6,8
Hypothèques	0,0	Durée (années)	4,9
s. o.	0,0	Rendement à échéance	5,8

Affectations géographiques

	% actifs
Canada	5,7
États-Unis	92,7
Internationales (excluant Marchés émergents)	1,6
Marchés émergents	0,0

Analyse de rendement au 31 mai 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
-0,4	-0,5	-1,3	0,1	3,4	—	—	3,6	Fonds
1 ^{er}	1 ^{er}	3 ^e	4 ^e	1 ^{er}	—	—	—	Quartile
444	443	436	428	292	183	46	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds d'obligations à rendement élevé \$ US RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Frank Gambino
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Frank Gambino est vice-président et premier gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises. Il œuvre dans le secteur des placements depuis 1990.

Stephen Notidis
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Stephen Notidis est gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises. Il œuvre dans le secteur des placements depuis 1995.

Analyse de rendement (suite) au 31 mai 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,12	0,34	0,55	0,63	0,40	0,11	—	—	—	—	—
Intérêt	0,12	0,32	0,39	0,43	0,34	0,07	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,01	0,16	0,20	0,06	0,04	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	2-2017	17,1	12-2017	5,0	—	—	—	—
Pire	2-2016	-6,3	5-2018	3,4	—	—	—	—
Moyenne		3,9		4,0				
Nbre de périodes		44		20				
% périodes positives		75,0		100,0				

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

Commentaire trimestriel au 31 mars 2018

En dépit des excellents résultats des obligations de catégorie investissement, les obligations à rendement élevé ont affiché un résultat négatif au T1 puisque le marché a dû composer avec la hausse des taux des obligations du gouvernement américain et les primes plus élevées requises par les investisseurs pour investir dans les obligations de sociétés de qualité inférieure. Les segments du marché des obligations de sociétés de qualité supérieure, qui sont plus sensibles aux taux d'intérêt, ont affiché des résultats inférieurs à ceux des segments des obligations de qualité inférieure. Les investisseurs ont dû composer avec la volatilité des marchés boursiers, le roulement au sein de l'administration Trump, les craintes d'une guerre commerciale mondiale et l'arrivée d'un nouveau président à la Réserve fédérale américaine. Par ailleurs, les principaux facteurs favorables au marché des titres à rendement élevé sont demeurés inchangés. Les conditions du crédit ont été favorables, la santé des sociétés a continué de s'améliorer quelque peu, l'offre de nouvelles obligations est restée raisonnable, le redressement des prix du pétrole s'est poursuivi et le taux de défaillance des sociétés est demeuré faible.

Le fonds a maintenu sa position globalement défensive durant le trimestre en gardant la qualité

du crédit du portefeuille à un niveau élevé et a puisé dans les liquidités pour acquérir des obligations à rendement élevé dont les prix avaient chuté. Comparativement à son indice de référence, le fonds a tiré profit de sa position dans les obligations de catégorie investissement et dans les obligations canadiennes à rendement élevé, mais il a souffert de sa position dans des émetteurs américains précis.

La demande de rendement en revenu et la conjoncture économique favorable devraient continuer de soutenir les obligations de sociétés. Comme les banques centrales commencent à pencher pour un resserrement de la politique monétaire, nous croyons que les obligations de sociétés à rendement élevé demeurent intéressantes par rapport aux autres titres à revenu fixe. Cependant, il est probable que les rendements futurs seront inférieurs à ceux enregistrés ces derniers temps, puisque des obstacles pourraient surgir. Ce cycle de crédit prolongé pourrait se poursuivre pendant un certain temps encore. Nous comptons suivre de près la qualité du crédit du portefeuille et cherchons à y ajouter, au gré des occasions, des obligations dont la valeur est intéressante.



Fonds d'obligations à rendement élevé \$ US RBC

Divulgence

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 en données annualisées, compte tenu des frais réels du semestre allant du 1^{er} 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 mai 2018.

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