

# 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 \$)	118,8
Série A VLPP \$	9,24
Série A RFG %	1,45
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

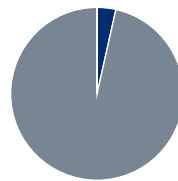
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

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 janvier 2019

### Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	3,5
Revenu fixe	96,5
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,0

### Répartition des titres à revenu fixe

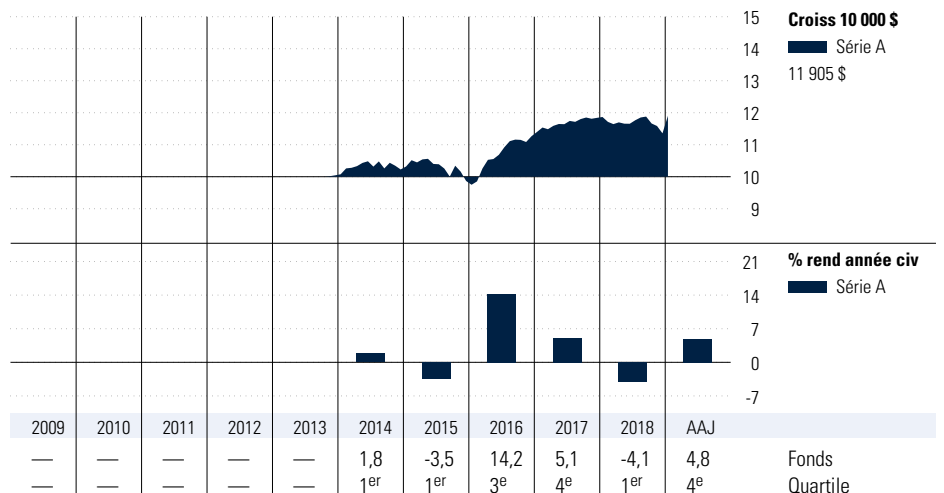
	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	0,0
Obligations de sociétés	96,4
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	3,6
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	3,6	Moins de 1 an	0,0
AAA	0,0	1 - 5 ans	15,0
AA	0,0	5 - 10 ans	81,3
A	0,0	Plus de 10 ans	3,7
BBB	6,2		
Au-dessous de BBB	90,3	Échéance moyenne (Ans)	7,1
Hypothèques	0,0	Durée (années)	4,8
s. o.	0,0	Rendement à échéance	6,1

### Affectations géographiques

	% actifs
Canada	5,7
États-Unis	93,4
Internationales (excluant Marchés émergents)	0,9
Marchés émergents	0,0

## Analyse de rendement au 31 janvier 2019



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
4,8	2,1	1,2	0,3	6,9	3,4	—	3,6	Fonds
4 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	4 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	—	—	Quartile
467	463	456	452	331	222	48	—	N <sup>bre</sup> 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 janvier 2019

Distributions (\$)/part	AAJ*	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Distributions totales	—	0,50	0,34	0,55	0,63	0,40	0,11	—	—	—	—
Intérêt	—	0,44	0,32	0,39	0,43	0,34	0,07	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,06	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	1-2019	6,9	1-2019	3,4	—	—
Pire	2-2016	-6,3	5-2018	3,4	12-2018	2,5	—	—
Moyenne		3,2		4,3		3,0		—
Nbre de périodes		52		28		4		—
% périodes positives		73,1		100,0		100,0		—

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

### Commentaire trimestriel au 31 décembre 2018

Au cours du quatrième trimestre de 2018, les prix des obligations américaines à rendement élevé ont chuté en raison de divers obstacles qui ont contribué à accroître l'aversion pour le risque. Les écarts de crédit (la prime exigée pour investir dans les obligations de qualité inférieure), qui s'étaient rétrécis durant la majeure partie de l'année, ont atteint leur creux du cycle de crédit actuel au début d'octobre. Par la suite, ils se sont élargis considérablement jusqu'à la fin de l'année, causant ainsi la chute des cours. Le recul des prix du pétrole, la crainte du ralentissement de la croissance mondiale, l'accentuation des tensions commerciales à l'échelle mondiale et la poursuite de la politique monétaire de resserrement de la Réserve fédérale américaine sont les principaux facteurs ayant influé sur les rendements.

Les obligations de sociétés les moins bien notées, qui avaient fait bonne figure durant presque toute l'année, se sont repliées à la fin du quatrième trimestre et ont terminé l'année au dernier rang du marché des obligations de sociétés. Malgré tout,

les données sur la vigueur du marché des obligations de sociétés se sont un peu améliorées. De plus, les taux de défaillance ont chuté, restant faibles. Sur le plan du rendement relatif, la pondération de certains titres de la technologie et de l'automobile a nuí au fonds. Il a toutefois profité de sa position en liquidités et de la faible pondération du secteur des télécommunications.

La valorisation des obligations à rendement élevé s'est améliorée tandis que les écarts de crédit se creusaient, même s'ils sont restés sous les moyennes à long terme. Nous anticipons davantage de volatilité si les banques centrales continuent de resserrer leur politique monétaire. Nous nous attendons à ce que les rendements demeurent modestes à court terme, mais les taux de défaillance restent faibles. Nous en profitons pour augmenter la pondération des obligations dont le cours a baissé et qui offrent maintenant un potentiel de rendement plus intéressant.



## Fonds d'obligations à rendement élevé \$ 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](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 janvier 2019.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2019.