

Fonds d'obligations à rendement élevé RBC

Objectif de placement

Procurer un revenu élevé et une croissance modérée éventuelle du capital. Le fonds investit principalement dans des titres d'emprunt de sociétés à rendement élevé émis par des sociétés canadiennes et américaines.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF496
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF896
Cseil	À l'achat	CAD	RBF796
Cseil	Frais bas	CAD	RBF096

Date de création	octobre 2010
Actif total (millions \$)	1 681,7
Série A VLPP \$	9,96
Série A RFG %	1,45
Indice de référence	Indice des obligations universelles FTSE Canada

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

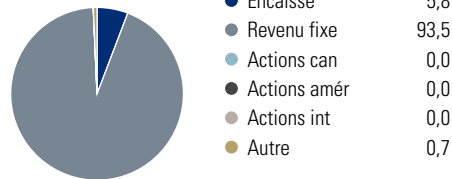
Catégorie de fonds	Revenu fixe à rendement élevé
--------------------	-------------------------------

Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
--------------------	------------------------------------

Site Web	www.rbcgam.com
----------	----------------

Analyse de portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif



Répartition des titres à revenu fixe

	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	0,0
Obligations de sociétés	92,3
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	7,7
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	7,7	Moins de 1 an	0,7
AAA	0,0	1 - 5 ans	18,6
AA	0,0	5 - 10 ans	75,2
A	0,0	Plus de 10 ans	5,5
BBB	13,6		
Au-dessous de BBB	78,7	Échéance moyenne (Ans)	7,1
Hypothèques	0,0	Durée (années)	5,1
s. o.	0,0	Rendement à échéance	5,9

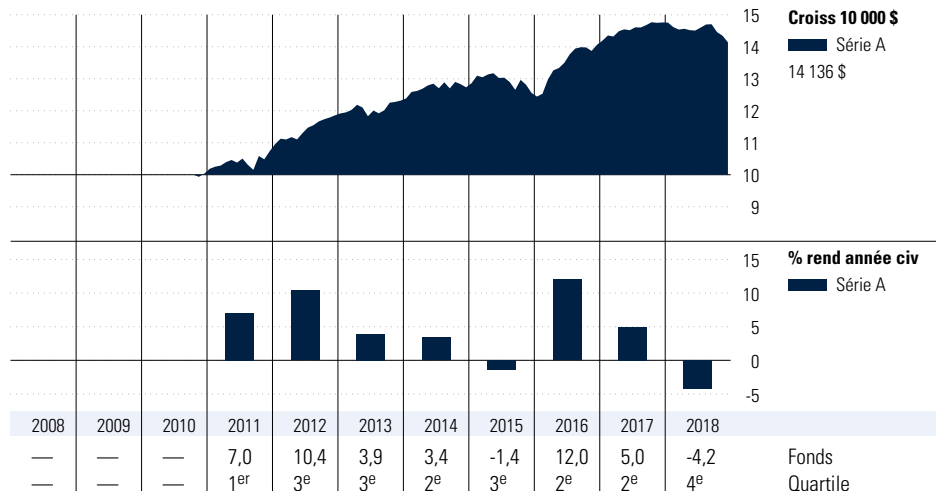
Affectations géographiques

	% actifs
Canada	13,7
États-Unis	86,0
Internationales (excluant Marchés émergents)	0,4
Marchés émergents	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Vidéotron Ltée 5,75% 15-01-2026	2,2
ArcelorMittal S.A. 7% 15-10-2039	2,1
Western Digital Corp. 4,75% 15-02-2026	2,0
Cco Hldgs Cap 144A 5,75% 15-02-2026	1,9
Lennar Corporation 5,25% 01-06-2026	1,7
Hanesbrands 4,88% 15-05-2026	1,7
Diamond 2 144A 7,125% 15-06-2026	1,5
Equinix 5,88% 15-01-2026	1,5
HCA 4,5% 15-02-2027	1,5
Vermilion Energy Inc. 5,62% 15-03-2025	1,5
Adient Global Hldgs 4,875% 15-08-2026	1,5
Post Holdings 5,75% 01-03-2027	1,4
T-Mobile USA 4,75% 01-02-2028	1,4
Seven Generations Engy 5,38% 30-09-2025	1,3
United Rental North Am 5,88% 15-09-2026	1,3
CSC Holdings, LLC 5,5% 15-04-2027	1,3
HCA 5,88% 15-02-2026	1,3
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 31-05-2026	1,3
Baytex Energy Corp 5,12% 01-06-2021	1,2
Hilton Dom Operating Co 5,12% 01-05-2026	1,2
Boyd Gaming Corporation 6,38% 01-04-2026	1,2
Vistra Op 5,5% 01-09-2026	1,2
Six Flags Ent Corp New 5,5% 15-04-2027	1,2
Avis Budget Car Rental LLC/Fin 15-03-2025	1,1
Reynolds Grp Issuer 5,125% 15-07-2023	1,1
% total des 25 avoirs principaux	36,8
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	119
Nombre total d'autres avoirs	7
Nombre total de titres	126

Analyse de rendement au 31 décembre 2018



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
-1,5	-3,9	-2,5	-4,2	4,0	2,8	—	4,4	Fonds
3 ^e	3 ^e	3 ^e	4 ^e	3 ^e	3 ^e	—	—	Quartile
469	461	458	448	328	221	50	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds d'obligations à rendement élevé 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 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,41	0,38	0,39	0,46	0,49	0,48	0,57	0,51	0,07	—	—
Intérêt	0,41	0,38	0,39	0,46	0,49	0,48	0,46	0,51	0,05	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	0,11	—	0,03	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	9-2012	14,9	9-2014	7,7	9-2016	6,6	—	—
Pire	2-2016	-4,3	1-2016	1,4	12-2018	2,8	—	—
Moyenne		5,0		4,8		4,7		—
Nbre de périodes		87		63		39		—
% périodes positives		86,2		100,0		100,0		—

* La répartition finale des distributions (intérêts, dividendes, gains en capital et remboursement de capital) pour 2018 figurera dans les profils de la fin du mois de janvier.

Commentaire trimestriel au 31 décembre 2018

Au dernier trimestre de 2018, les obligations américaines à rendement élevé ont tiré de l'arrière par rapport aux obligations canadiennes de catégorie investissement. 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. Entre-temps, le marché canadien des obligations de catégorie investissement a profité de la baisse des taux des obligations d'État et surpassé le marché américain des obligations à rendement élevé. 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. Globalement, les obligations américaines à rendement élevé du fonds lui ont nui, à l'instar de certains titres de la technologie et de l'automobile. Il a toutefois profité de sa position défensive en liquidités et de ses obligations de sociétés canadiennes de meilleure qualité.

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 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 (%) 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 décembre 2018.

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