

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 \$)	1 835,2
Série A VLPP \$	10,41
Série A RFG %	1,45
Indice de référence	Indice des obligations universelles FTSE TMX Canada

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

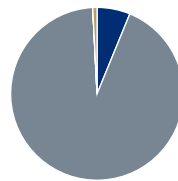
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

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

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

Analyse du portefeuille au 30 juin 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	6,2
Revenu fixe	93,1
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,8

25 principaux titres

	% actifs
Vidéotron Ltée 5,75% 15-01-2026	2,1
ArcelorMittal S.A. 8% 15-10-2039	1,9
Western Digital Corp. 4,75% 15-02-2026	1,7
Cco Hldgs Cap 144A 5,75% 15-02-2026	1,7
Hanesbrands 4,88% 15-05-2026	1,6
Diamond 2 144A 7,125% 15-06-2026	1,4
Vermilion Energy Inc. 5,62% 15-03-2025	1,4
Equinix 5,88% 15-01-2026	1,3
HCA 4,5% 15-02-2027	1,3
Lennar Corporation 5,25% 01-06-2026	1,3
Seven Generations Engy 5,38% 30-09-2025	1,3
T-Mobile USA 4,75% 01-02-2028	1,3
Adient Global Hldgs 4,875% 15-08-2024	1,2
CSC Holdings, LLC 5,5% 15-04-2027	1,2
HCA 5,88% 15-02-2026	1,2
Hilton Dom Operating Co 5,12% 01-05-2026	1,1
Boyd Gaming Corporation 6,38% 01-04-2026	1,1
Universal Health Serv 4,75% 01-08-2022	1,1
Ball Corporation 4,88% 15-03-2026	1,1
NCR Corporation 5% 15-07-2022	1,1
Lamb Weston Holdings 4,88% 01-11-2026	1,1
Six Flags Ent Corp New 5,5% 15-04-2027	1,1
Post Holdings 5,75% 01-03-2027	1,1
Reynolds Grp Issuer 5,125% 15-07-2023	1,1
FMG Resources 5,12% 15-05-2024	1,0
% total des 25 avoirs principaux	32,7

Répartition des titres à revenu fixe

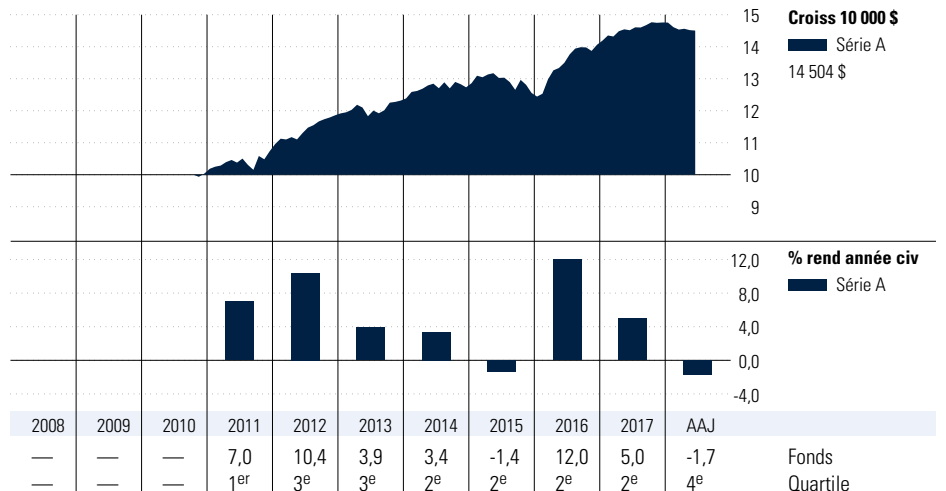
	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	0,0
Obligations de sociétés	93,8
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	6,2
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	6,2	Moins de 1 an	1,9
AAA	0,0	1 - 5 ans	15,6
AA	0,4	5 - 10 ans	76,7
A	1,5	Plus de 10 ans	5,8
BBB	12,0		
Au-dessous de BBB	79,9	Échéance moyenne (Ans)	6,8
Hypothèques	0,0	Durée (années)	5,1
s. o.	0,0	Rendement à échéance	5,3

Affectations géographiques

	% actifs
Canada	15,6
États-Unis	84,0
Internationales (excluant Marchés émergents)	0,4
Marchés émergents	0,0

Analyse de rendement au 30 juin 2018



	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis lanc.	Rendements mobiles %
	-0,1	-0,2	-1,7	-0,1	3,7	4,2	—	5,0	Fonds
	3 ^e	4 ^e	4 ^e	4 ^e	2 ^e	2 ^e	—	—	Quartile
	447	443	437	428	297	183	47	—	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 30 juin 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,22	0,38	0,39	0,46	0,49	0,48	0,57	0,51	0,07	—	—
Intérêt	0,22	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	4-2018	3,6	—	—
Moyenne		5,5		4,9		4,9		—
Nbre de périodes		81		57		33		—
% périodes positives		90,1		100,0		100,0		—

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

Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

Au deuxième trimestre, les obligations américaines à rendement élevé ont légèrement surpassé les obligations canadiennes de catégorie investissement. Toutefois, les obligations à rendement élevé de meilleure qualité, qui sont plus sensibles à la hausse des taux d'intérêt, ont été à la traîne du marché élargi des titres américains à rendement élevé et du marché des titres canadiens de catégorie investissement. Les deux marchés ont dû composer avec une augmentation des taux des obligations d'État (plus élevés aux États-Unis), la volatilité des marchés boursiers, la montée des risques géopolitiques et les rumeurs de guerre commerciale. Alors que l'économie mondiale poursuivait son expansion, la croissance économique s'est accélérée aux États-Unis, d'où une hausse des taux d'intérêt et de l'inflation. La Réserve fédérale américaine a poursuivi sa politique de resserrement graduel en procédant à des hausses de taux et en continuant à élargir son bilan.

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 est demeurée stable, l'offre de nouvelles obligations est restée moindre que prévu, 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 la période 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. Le rendement relatif du fonds a pâti des placements dans les obligations américaines en général puisqu'au cours de la période, les taux des obligations d'État américaines ont davantage progressé que les taux d'intérêt au Canada.

La demande de rendement en revenu et la conjoncture économique favorable devraient continuer de soutenir les obligations à rendement élevé des sociétés par rapport aux autres titres à revenu fixe. Toutefois, certains obstacles se dressent à l'horizon, notamment le stade avancé du cycle du crédit et les valorisations relativement élevées. Les rendements futurs seront probablement inférieurs à ceux enregistrés ces derniers temps. 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 avantageuse.

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 (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 compte tenu des frais réels de l'année allant du 1^{er} avril 2017 au 31 mars 2018.

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 30 juin 2018.

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