

Fonds en devises des marchés émergents RBC

Objectif de placement

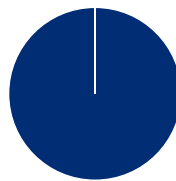
Procurer un rendement global lié à celui des devises de marchés émergents et des taux d'intérêt à court terme et procurer un rendement global constitué de revenus et d'une croissance modérée du capital. Le fonds investit principalement dans des instruments du marché monétaire canadien à court terme et des contrats à terme sur devises de pays de marchés émergents.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF406
Date de création		juillet 2015	
Actif total (millions \$)		785,4	
Série A VLPP \$		9,33	
Série A RFG %		1,68	
Indice de référence		Indice Plus des marchés locaux émergents J.P. Morgan (CAD)	
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 de marchés émergents	
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	100,0
Revenu fixe	0,0
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,0

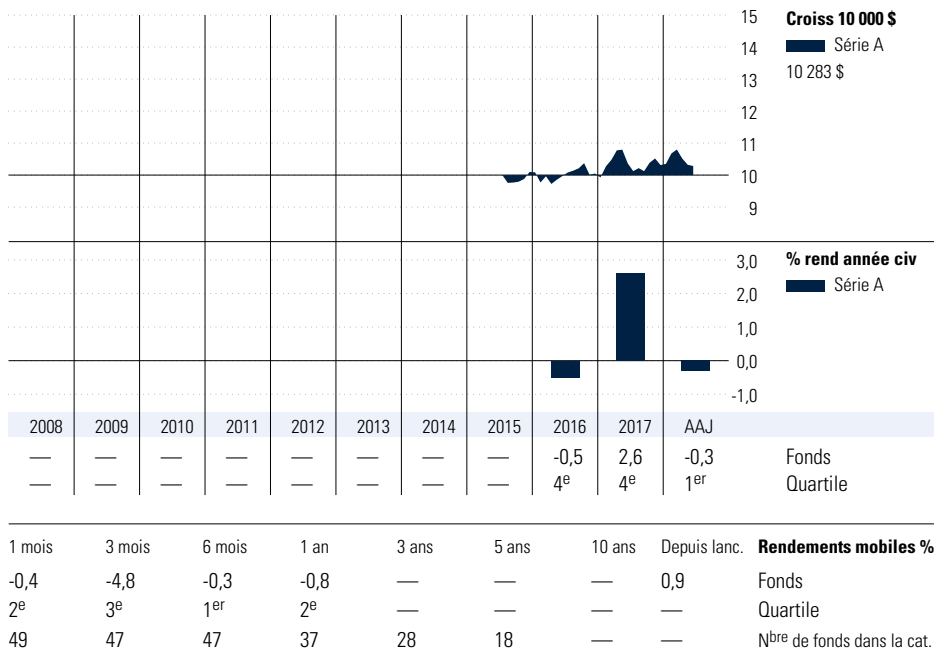
25 principaux titres

	% actifs
Mexique	10,3
Chine	10,0
Corée du Sud	9,6
Inde	8,7
Singapour	7,5
Russie	6,7
Turquie	5,1
Thaïlande	4,9
Pologne	4,9
Indonésie	4,6
Malaysia	4,5
Bresil	4,1
Taïwan	3,7
République tchèque	3,4
Pérou	1,9
Afrique du Sud	1,6
Philippines	1,6
Chili	1,4
Argentine	1,3
Hongrie	1,2
Colombie	1,1
Roumanie	0,9
Israël	0,5
É.-U.	0,3
Canada	0,2
% total des 25 avoirs principaux	100,0
Nombre total d'autres avoirs	25
Nombre total de titres	25

Affectations géographiques

	% actifs
Asie	55,0
Europe de l'Est, Moyen-Orient et Afrique	24,4
Amérique latine	20,1
Canada et É.-U.	0,5

Analyse de rendement au 30 juin 2018



Fonds en devises des marchés émergents RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Dagmara Fijalkowski
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

En tant que chef, Titres mondiaux à revenu fixe et devises, Mme Fijalkowski dirige des équipes de placement situées à Toronto, à Londres et à Minneapolis, responsables d'environ 100 G\$ d'actifs en titres à revenu fixe. Dagmara dirige plusieurs fonds d'obligations et gère des programmes de couverture du risque de change et de gestion transversale des positions de change pour de nombreux fonds. Elle a débuté dans le secteur des placements en 1994 et est titulaire d'un MBA de la Richard Ivey School of Business, d'une maîtrise en économie de l'Université de Lodz en Pologne, et du titre de CFA.

Analyse de rendement (suite) au 30 juin 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,00	0,33	0,26	0,35	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	0,00	0,33	0,26	0,35	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	4-2017	10,8	—	—	—	—	—	—
Pire	5-2018	-4,4	—	—	—	—	—	—
Moyenne		2,5	—	—	—	—	—	—
Nbre de périodes		24	—	—	—	—	—	—
% périodes positives		75,0	—	—	—	—	—	—

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

Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

Pendant le trimestre, les devises des marchés émergents (ME) se sont dépréciées par rapport au dollar américain, le gouvernement Trump ayant imposé des tarifs aux principaux partenaires commerciaux du pays. De plus, les préoccupations selon lesquelles les autorités chinoises déprécieraient le renminbi en guise de représailles rappellent l'année 2015, pendant laquelle les sorties de capitaux pour fins de spéculation ont fait chuter la devise chinoise. De façon générale, la baisse des prévisions de croissance attribuable à l'intensification des tensions commerciales a pesé sur les actifs des ME.

La hausse des taux obligataires des États-Unis, qui sont maintenant assez élevés pour détourner les placements destinés aux ME, est également responsable de la faiblesse des devises des ME. Par exemple, le taux des obligations du Trésor à dix ans a bondi à plus de 3,0 % pendant la période, contre environ 2,73 % à la fin de mars. Cette augmentation est attribuable à la Réserve fédérale américaine qui, en réaction à l'accélération de la croissance économique, a relevé les taux d'intérêt à court terme et réduit les achats d'obligations visant à contenir les taux à long terme.

La devise canadienne recule souvent en même temps que les devises des ME. Ainsi, le rendement du fonds tend à être moins volatil pour les investisseurs canadiens. Le dollar canadien s'est lui aussi déprécié pendant la période en raison des préoccupations liées au commerce, mais il n'a pas faibli autant que les devises des ME.

Même si nous demeurons prudents à l'égard des pays dépendant du commerce mondial, nous avons profité de la récente faiblesse pour matérialiser des gains en raison de la détérioration de la confiance. Nous avons réduit des positions sous-pondérées à Taiwan, en Corée et en Afrique du Sud, où les attentes de changements positifs suscitées par la nouvelle administration ont diminué. Le fonds a pris des positions tactiques dans des devises sous-évaluées qui offrent des rendements supérieurs. Toutefois, le gestionnaire reconnaît qu'il est essentiel de faire la distinction entre les pays en raison du contexte actuel du marché, et il préfère les devises des pays dont la dynamique de financement est stable et qui présentent des profils de croissance attrayants.

Fonds en devises des marchés émergents 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.