

# Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (CAD – Couvert)

## Objectif de placement

Procurer un rendement global composé d'un revenu en intérêts et d'une croissance du capital tout en réduisant au minimum l'exposition à la fluctuation du change entre les devises et le dollar canadien. Le fonds investit principalement dans des titres de créance de gouvernements de pays de marchés émergents et il peut également investir dans des obligations de sociétés de marchés émergents et dans des titres de créance de gouvernements de pays développés directement ou indirectement par l'entremise de placements dans d'autres fonds communs de placement gérés par RBC GMA ou un membre de son groupe. Le fonds aura également recours à des instruments dérivés pour se protéger contre la fluctuation de la valeur de devises par rapport à celle du dollar canadien.

## Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF428
Adv	À l'achat	CAD	RBF6428
Adv	Frais bas	CAD	RBF4428

Date de création	septembre 2016
Actif total (millions \$)	9,3
Série A VLPP \$	8,73
Série A RFG %	1,89
Indice de référence	Indice mondial diversifié d'obligations des marchés émergents J.P. Morgan (CAD – Couvert)

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

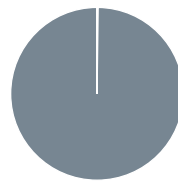
Catégorie de fonds	Revenu fixe de marchés émergents
--------------------	----------------------------------

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	0,2
Revenu fixe	99,8
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,0

### Répartition des titres à revenu fixe

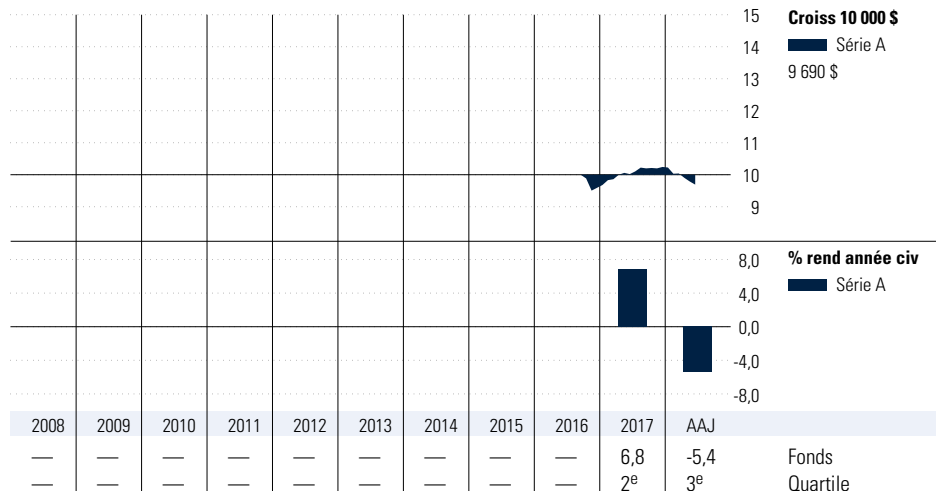
	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	63,2
Obligations de sociétés	36,6
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	0,2
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation		Échéance	
	%		%
Liquidités	0,2	Moins de 1 an	1,1
AAA	3,8	1 - 5 ans	30,4
AA	1,6	5 - 10 ans	38,0
A	5,9	Plus de 10 ans	30,4
BBB	34,4	Échéance moyenne (Ans)	10,6
Au-dessous de BBB	50,6	Durée (années)	6,4
Hypothèques	0,0	Rendement à échéance	5,5
s. o.	3,5		

### Affectations géographiques

	% actifs
Canada	0,0
États-Unis	3,8
Internationales (excluant Marchés émergents)	0,0
Marchés émergents	96,2

## 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 %
-1,0	-3,5	-5,4	-3,3	—	—	—	-1,7	Fonds
2 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	—	—	—	—	Quartile
49	47	47	37	28	18	—	—	N <sup>bre</sup> de fonds dans la cat.



# Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (CAD – Couvert)

## Aperçu de la gestion de placements

### Biographies des gestionnaires

#### Jane Lesslie

#### RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Jane Lesslie est première gestionnaire de portefeuille, titres mondiaux à revenu fixe et devises. Elle œuvre dans le secteur des placements depuis 1988.

### Analyse de rendement (suite) au 30 juin 2018

Distributions (\$)/part	AAJ*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,18	0,53	0,29	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	0,18	0,30	0,12	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,22	0,17	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	11-2017	7,3	—	—	—	—	—	—
Pire	6-2018	-3,3	—	—	—	—	—	—
Moyenne		2,2						
Nbre de périodes		10						
% périodes positives		70,0						

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

### Commentaire trimestriel au 30 juin 2018

Les obligations de marchés émergents (ME) ont subi des pressions au deuxième trimestre, car l'intensification des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine a ébranlé la confiance à l'égard des pays des ME et soulevé des inquiétudes quant à la possibilité que la croissance économique ralentisse. La force du dollar américain par rapport au huard a toutefois annulé en partie les pertes générées par les obligations.

La hausse du dollar américain et des taux des obligations du Trésor ainsi que la probabilité croissante d'une guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine ont contribué à faire augmenter les primes de risque pour les obligations de ME. L'Argentine, la Turquie et d'autres pays qui comptent beaucoup sur les investisseurs étrangers pour financer leur surendettement et leur énorme déséquilibre commercial ont souffert le plus de la liquidation des titres de créance des ME.

La sous-pondération des titres de certains pays les plus vulnérables comme l'Argentine, la Turquie et le Liban s'est avérée positive pour le fonds. La sous-pondération des obligations à long terme a aussi contribué au rendement.

D'après nous, la majeure partie du choc provoqué par la hausse des taux des obligations du Trésor a déjà été absorbée par la catégorie d'actif. Nous croyons que même s'il se poursuit, le déclin lié aux taux obligataires sera limité. Par ailleurs, la valeur nominale des devises de ME se situe encore près de 30 % sous le sommet de 2011, de sorte que toute appréciation additionnelle du dollar sera probablement faible.

Les risques les plus importants qui menacent les ME sont l'accroissement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine (elle serait néfaste pour la plupart des pays, pas seulement pour les ME), le fléchissement marqué de la croissance en Chine, de même que les préoccupations grandissantes à l'égard du risque lié à la dette de l'État en Italie et dans la zone euro.

Dans l'ensemble, nous estimons que les ME continuent de présenter de solides caractéristiques structurelles à long terme : les données fondamentales relatives aux bilans des sociétés et des États sont toujours encourageantes, tandis que la liquidation des titres de créance de ME survenue cette année crée de la valeur et des occasions.

## Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (CAD – Couvert)

### Divulgateion

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 (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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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.