

Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC

Objectif de placement

L'objectif du fonds consiste à procurer une croissance du capital à long terme. Le fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés à petite capitalisation situées dans des marchés émergents ou y faisant affaire.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF485
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF885
Cseil	À l'achat	CAD	RBF715
Cseil	Frais bas	CAD	RBF085

Date de création	août 2013
Actif total (millions \$)	575,9
Série A VLPP \$	13,46
Série A RFG %	2,20
Indice de référence	Ind. de rend. global net des titres de sociétés à petite cap. MSCI Marchés émergents (\$ CA)

Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

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

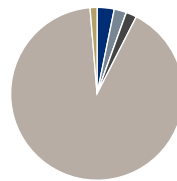
Catégorie de fonds	Actions de marchés émergents
--------------------	------------------------------

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

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

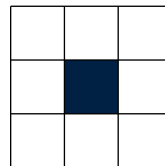
Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	3,2
Revenu fixe	2,3
Actions can	0,0
Actions amér	2,0
Actions int	91,2
Autre	1,3

Style des actions



Valeur Mixte Croiss

Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,9
Ratio C/B	14,0
Cap bour moy G\$	1,9

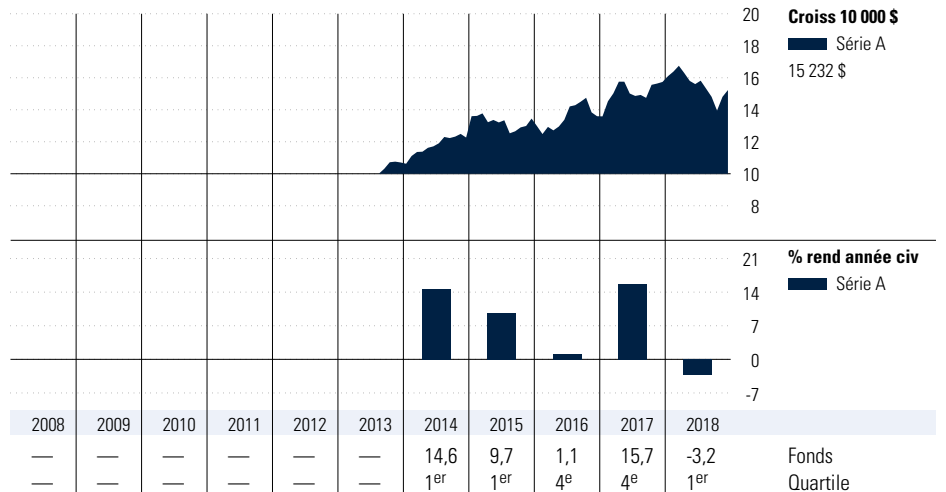
5 secteurs principaux

	% actions
Services financiers	24,0
Denrées de base	21,9
Technologie de l'information	17,1
Consommation discrétionnaire	12,5
Matériaux	8,1

Affectations géographiques

	% actifs
Inde	19,7
Taiwan	10,7
Brésil	8,3
Chine	8,3
Corée du Sud	7,7

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 %
2,9	2,8	-2,4	-3,2	4,2	7,3	—	7,0	Fonds
1 ^{er}	1 ^{er}	1 ^{er}	1 ^{er}	4 ^e	1 ^{er}	—	—	Quartile
262	251	243	224	158	125	56	—	N ^b re de fonds dans la cat.

Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

Philippe Langham
RBC Global Asset Management (UK) Limited

Philippe Langham est chef, Actions, Marchés émergents, et premier gestionnaire de portefeuille. Il travaille dans le secteur des placements depuis 1992. En 2009, il est entré au service de RBC afin de créer et de diriger l'équipe chargée de gérer les stratégies d'actions de marchés émergents. Avant de se joindre à RBC, M. Langham a occupé le poste de chef, Marchés émergents mondiaux, à Société Générale Asset Management S.A. M. Langham a obtenu un baccalauréat en économie de l'Université de Manchester et détient le titre de comptable agréé.

Analyse de rendement (suite) au 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,25	0,20	0,09	0,25	0,10	—	—	—	—	—	—
Intérêt	0,05	0,11	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	0,21	0,09	0,09	0,25	0,10	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	1-2015	28,0	8-2016	12,6	8-2018	8,9	—	—
Pire	10-2018	-10,3	10-2018	2,6	10-2018	5,4	—	—
Moyenne		8,5		7,8		7,2		—
Nbre de périodes		53		29		5		—
% périodes positives		84,9		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

Les actions des marchés émergents (ME) ont perdu 7,5 % au quatrième trimestre de 2018. Parmi les pays émergents, le Brésil a été le plus performant. Après les mois d'incertitude qui ont précédé les élections présidentielles, les marchés boursiers du pays ont remonté après l'arrivée au pouvoir de Bolsonaro, le candidat favorable au marché et aux réformes. Les marchés boursiers en Indonésie et en Inde ont amorcé une remontée grâce à la force des devises et aux faibles prix du pétrole.

Le Mexique a fait piètre figure sur fond de craintes quant au recours du nouveau président aux sondages d'opinion pour établir les orientations politiques. Le marché du pays a néanmoins un peu rebondi en décembre. Le différend commercial entre la Chine et les États-Unis a aussi dominé les manchettes après la trêve annoncée au sommet du G20 en décembre.

Durant le trimestre, le rendement relatif a été propulsé tant par le choix des titres que la répartition géographique et sectorielle descendante. À l'échelle des secteurs, le choix de titres a été particulièrement judicieux en ce qui concerne la consommation de base, les matières et les produits industriels. La sous-pondération des services publics a quelque peu miné les résultats. Sur le plan géographique, le bon choix de titres en

Thaïlande et à Taiwan a alimenté le rendement relatif. La sous-pondération en Corée du Sud a également été bénéfique.

Le titre ayant le plus contribué au rendement relatif est celui de Duratex. L'action de cette société du secteur brésilien des matières a été portée par la reprise généralisée observée au Brésil après la tenue d'élections en octobre. Nos autres placements brésiliens ayant fait bonne figure sont ceux dans la société de cosmétiques Natura Cosméticos et le fabricant de chaussures Grendene, dont les titres ont profité de la confiance ressentie sur les marchés après les élections.

Durant le trimestre, le titre ayant le plus nui au rendement relatif est celui de Koh Young Technology, fabricant coréen d'équipement d'essai, dont le cours a subi une correction après les bons résultats obtenus en 2018. Nos placements dans Samsonite, le détaillant mondial de bagages, et dans China BlueChemical, un fabricant chinois de produits chimiques et de fertilisants, ont aussi fait reculer le rendement relatif, leurs cours ayant mal réagi aux préoccupations macroéconomiques en Chine et à une dynamique défavorable des prix.



Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de 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 (%) 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.