

Fonds d'obligations de marchés émergents RBC

Objectif de placement

Procurer un rendement global composé d'un revenu en intérêts et d'une croissance du capital. Le fonds investit principalement dans des titres de créance de gouvernements de marchés émergents. Le fonds peut également investir dans des obligations de sociétés de marchés émergents et dans des titres de créance de gouvernements de pays développés.

Détails du fonds

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF497
A	Sans frais	USD	RBF402
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF897
Cseil	À l'achat	CAD	RBF797
Cseil	Frais bas	CAD	RBF097
Cseil	Frais bas	USD	RBF4402

Date de création	août 2010
Actif total (millions \$)	824,4
Série A VLPP \$	11,25
Série A RFG %	1,78
Indice de référence	Indice mondial diversifié d'obligations des marchés émergents J.P. Morgan (\$ CA)

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
--------------------	----------------------------------

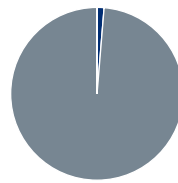
Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
Site Web	www.rbcgam.com

Notes

L'analyse du rendement est en CAD pour les fonds de série A en CAD (RBF497).

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2018

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	1,3
Revenu fixe	98,7
Actions can	0,0
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Pérou 8,75% 21-11-2033	2,9
Billets du Trésor américain 2,25% 15-02-2027	2,4
Servie 7,25% 28-09-2021	1,7
Saint-Domingue 7,45% 30-04-2044	1,6
République de Colombie 6,12% 18-01-2041	1,6
Turquie 4,88% 16-04-2043	1,5
Philippines 7,75% 14-01-2031	1,5
Vietnam 4,8% 19-11-2024	1,5
Exp Credit Bk of Turkey 5,38% 08-02-2021	1,4
Qatar 6,4% 20-01-2040	1,4
Pemex Proj Fdg Mast Tr 6,62% 15-06-2035	1,4
1MDB Energy Limited 5,99% 11-05-2022	1,3
Pologne 3,25% 06-04-2026	1,3
Chili 3,86% 21-06-2047	1,3
Hongrie 5,38% 25-03-2024	1,2
Saudi Arabia 4,5% 17-04-2030	1,2
Ukraine 7,75% 01-09-2022	1,2
Rép du Kazakhstan 4,88% 14-10-2044	1,1
Russie 4,88% 16-09-2023	1,1
Fédération russe 4,75% 27-05-2026	1,1
Uruguay 7,62% 21-03-2036	1,1
Dominican Republic 5,88% 18-04-2024	1,1
Bahamas 5,75% 16-01-2024	1,1
Rwanda 6,62% 02-05-2023	1,1
République de Colombie 8,12% 21-05-2024	1,1
% total des 25 avoirs principaux	35,1

Répartition des titres à revenu fixe

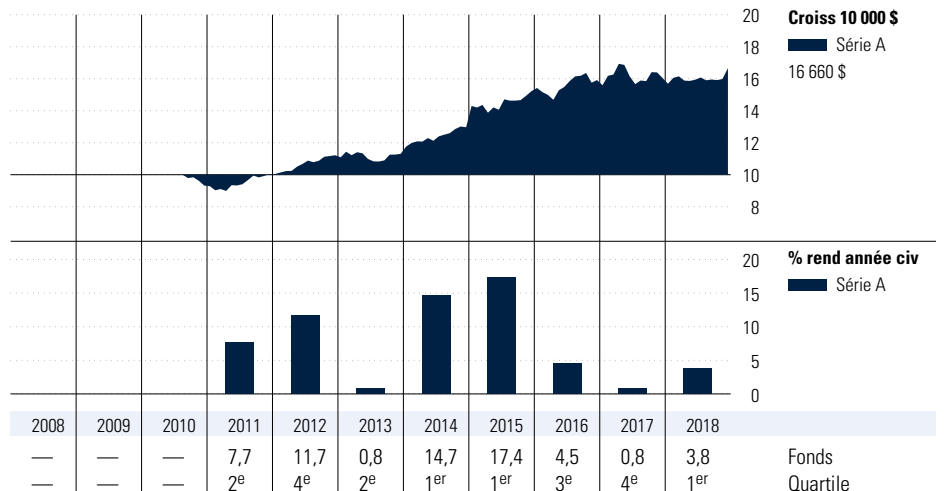
	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	63,4
Obligations de sociétés	35,3
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	1,3
Titres adossés à des actifs	0,0

Cote d'obligation	%	Échéance	%
Liquidités	1,3	Moins de 1 an	0,5
AAA	2,3	1 - 5 ans	25,7
AA	1,9	5 - 10 ans	38,1
A	6,6	Plus de 10 ans	35,7
BBB	31,8		
Au-dessous de BBB	52,0	Échéance moyenne (Ans)	11,1
Hypothèques	0,0	Durée (années)	6,6
s. o.	4,0	Rendement à échéance	6,0

Affectations géographiques

	% actifs
Canada	0,0
États-Unis	2,3
Internationales (excluant Marchés émergents)	0,0
Marchés émergents	97,7

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 %
4,2	4,5	4,5	3,8	3,0	8,1	—	6,3	Fonds
1 ^{er}	2 ^e	1 ^{er}	1 ^{er}	2 ^e	1 ^{er}	—	—	Quartile
51	50	49	47	32	24	—	—	N ^{bre} de fonds dans la cat.

Fonds d'obligations de marchés émergents RBC

Aperçu de la gestion de placements

Biographies des gestionnaires

David Nava

M. Nava a joint l'équipe des obligations des marchés émergents en 2004 et participe directement à la gestion des obligations des marchés émergents depuis 2010. Il gère la répartition des obligations des marchés émergents pour plusieurs fonds de titres à revenu fixe de la société et est également membre du comité stratégique de placement des titres à revenu fixe.

M. Nava détient un baccalauréat ès sciences en économie du prestigieux Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Après son arrivée au Canada en 2001, M. Nava a terminé son MBA à la Rotman School of Management (Toronto).

Analyse de rendement (suite) au 31 décembre 2018

Distributions (\$)/part	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Distributions totales	0,42	0,56	0,70	0,86	0,58	0,42	0,34	0,39	0,08	—	—
Intérêt	0,42	0,41	0,43	0,44	0,37	0,38	0,34	0,39	0,08	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,15	0,27	0,41	0,21	0,04	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans
Meilleure	1-2015	21,6	8-2016	14,3	7-2016	11,0	—	—
Pire	4-2018	-6,2	11-2018	2,3	4-2018	6,8	—	—
Moyenne		7,6		8,7		8,9		
Nbre de périodes		89		65		41		
% périodes positives		85,4		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 actifs à risque ont connu des difficultés au cours du trimestre, car de nombreux obstacles (croissance économique au ralenti, incertitude géopolitique, différends commerciaux, chute des prix du pétrole et resserrement des banques centrales) ont accentué l'aversion au risque. Dans ce contexte, les écarts se sont creusés sur les marchés émergents (ME) et les prix des obligations ont chuté, de sorte que les rendements ont été encore plus négatifs pour l'année entière.

Au cours du trimestre, la surpondération en fonction de la durée dans le volet de catégorie investissement a favorisé le fonds, car les taux des titres du Trésor américain ont chuté. Ce mouvement est le signe d'une ruée vers les titres de qualité. De plus, le fonds a profité de la sous-pondération d'Oman, de l'Argentine, du Ghana et du Sri Lanka, les titres à rendement élevé de ces pays ayant fait l'objet de fortes ventes.

Le gestionnaire de portefeuille augmente les positions actuelles dans certains pays hors indice du Moyen-Orient qui affichent des données fondamentales relativement solides, par exemple les Émirats arabes unis, le Qatar et l'Arabie saoudite. À l'instar du Koweït et du Bahreïn, ces pays seront graduellement intégrés à l'indice en 2019. Ces ajouts font suite à la baisse de la

pondération des pays d'Amérique latine, en particulier le Mexique, qui est maintenant légèrement sous-pondéré à cause de signes inquiétants indiquant que la nouvelle administration pencherait vers des politiques plus populistes.

Les risques les plus importants pesant sur les ME sont l'accentuation des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine (elle serait néfaste pour la plupart des pays, pas seulement pour les ME) et un fléchissement marqué de la croissance en Chine.

Selon de récentes données économiques, la croissance des ME ralentit et son élan cyclique continue de diminuer. En Chine, les politiques de stimulation de l'économie semblent avoir un effet stabilisateur plutôt qu'accélérateur.

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

Fonds d'obligations 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.