



FONDS À REVENU FIXE

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS DE MARCHÉS ÉMERGENTS BLUEBAY

Le 31 décembre 2022

Gestionnaire de portefeuille RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA)

Sous-conseiller : BlueBay Asset Management LLP, Londres (Angleterre)

Le conseil d'administration de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. a approuvé ce rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds en date du 9 mars 2023.

Remarque à l'égard des déclarations prospectives

Le présent rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le fonds, son rendement futur, ses stratégies ou perspectives et les mesures que pourrait prendre le fonds. Les termes « peut », « pourrait », « devrait », « voudrait », « supposer », « perspectives », « croire », « compter », « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « prévision » et « objectif » ainsi que les termes et expressions semblables désignent des déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur du fonds. Elles sont assujetties à des incertitudes et à des risques intrinsèques concernant le fonds et les facteurs économiques en général, de sorte que les prévisions, projections et autres déclarations prospectives pourraient ne pas se matérialiser. Le lecteur est prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations puisque les événements et les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les déclarations prospectives relatives au fonds en raison, notamment, d'importants facteurs comme les conditions générales économiques, politiques et des marchés au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés des actions et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications apportées aux lois et aux règlements, les jugements d'ordre judiciaire ou réglementaire, les poursuites judiciaires et les catastrophes.

La liste susmentionnée des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres. Toutes les opinions prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds. Vous pouvez obtenir les états financiers gratuitement, sur demande, en appelant au 1 800 668-FOND (3663), en nous écrivant à RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., C.P. 7500, succursale A, Toronto (Ontario) M5W 1P9 ou en consultant notre site Web à l'adresse www.rbcgam.com/documentsreglementaires ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Les porteurs de titres peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle du fonds.



ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

(en dollars américains)

Objectif et stratégies de placement

Le fonds vise à réaliser un rendement global composé d'un revenu d'intérêts et d'une croissance modérée du capital.

Pour atteindre son objectif de placement, le fonds investit principalement dans des titres de créance libellés en dollars américains émis par des sociétés établies dans des marchés émergents. Le fonds peut également investir dans des titres de créance d'État de marchés émergents et de pays développés, ainsi que dans des obligations d'État de marchés émergents et des titres de créance d'État de pays développés libellés en monnaie locale ou dans la monnaie d'un pays du G7. Le sous-conseiller procède à une analyse détaillée de la notation des sociétés ainsi que des secteurs d'activité afin de cibler les occasions de placement qui offrent un potentiel plus élevé de rendement supérieur tout en réduisant au minimum le risque de défaillance.

Risque

Aucun changement important relatif à l'objectif et aux stratégies de placement n'a eu d'incidence sur le niveau de risque global associé au fonds au cours de la période considérée. Les risques liés aux placements dans le fonds et la pertinence de ce dernier pour les investisseurs demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié.

Résultats

La valeur liquidative du fonds s'élevait à 1,0 G\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 1,4 G\$ à la fin de 2021. La diminution est attribuable aux rachats nets et aux pertes de placement.

Au cours du dernier exercice, les parts de série F du fonds ont enregistré une baisse de 12,0 %, comparativement à un recul de 12,9 % pour l'indice de référence. Le rendement du fonds est calculé après déduction des frais et charges, tandis que ceux des indices de référence et des indices généraux ne tiennent compte d'aucun coût de placement. Les ratios des frais de gestion sont indiqués dans le tableau des Faits saillants financiers, et les rendements des autres séries du fonds figurent sous Rendement passé. Ces rendements peuvent varier en fonction des frais de gestion et des charges de chaque série.

L'année 2022 a été difficile pour les obligations de sociétés des marchés émergents, comme pour d'autres catégories d'actifs plus risqués. Les rendements ont été freinés par les hausses successives de taux d'intérêt effectuées par les banques centrales des marchés développés en vue de contrer l'inflation la plus élevée depuis plusieurs décennies. Par ailleurs, l'invasion de l'Ukraine par la Russie, en février, a exacerbé la hausse des prix de l'énergie, déjà élevés au moment de l'offensive.

La performance relative du fonds a été nettement soutenue par l'absence d'exposition aux actifs russes avant l'invasion, les pays occidentaux, entre autres, ayant réduit leurs échanges commerciaux avec la Russie au début du conflit. La sous-pondération des actifs à faible rendement de grande qualité, dont les obligations des Philippines, de la Thaïlande, de Hong Kong et d'Israël, a également soutenu la performance. En outre, la sous-pondération de sociétés liées au secteur du jeu de Macao a continué de doper le rendement du fonds, les règles strictes de la Chine pour lutter contre la COVID ayant limité le tourisme sur l'île.

Parmi les secteurs qui ont freiné la performance du fonds figure celui de l'immobilier en Chine. La surpondération des promoteurs Zhenro et Kaisa a été défavorable, près de 60 % des sociétés de ce secteur étant devenues en défaut de paiement sur leur dette étrangère, ce qui a incité le gouvernement à intervenir en offrant un soutien financier. Le rendement du fonds a aussi été défavorisé par la surpondération des titres de créance de sociétés des Émirats arabes unis, ainsi que par les titres à rendement élevé indiens.

Événements récents

La chute des actifs des marchés émergents en 2022 est comparable à celle observée lors de la crise financière de 2008. En dépit de la morosité ambiante, le sous-conseiller a commencé à repérer des signes précurseurs d'une stabilisation, notamment un ralentissement de l'inflation aux États-Unis et en Europe, une impasse dans la guerre entre la Russie et l'Ukraine, et l'intention de la Chine de rouvrir son économie et de stabiliser son secteur immobilier.

Compte tenu des coupons relativement élevés des titres de créance des sociétés des marchés émergents, le sous-conseiller est d'avis que ces actifs offrent un potentiel de rendement total intéressant d'ici 12 à 18 mois. Il estime par ailleurs que les actifs des marchés émergents vont attirer de nouveaux investisseurs institutionnels dans un avenir relativement proche. La méthode éprouvée consistant à fractionner et échelonner les investissements pour tirer parti de valorisations intéressantes devrait être payante.

Le 1^{er} janvier 2023, les frais d'administration des parts de série O passeront de 0,10 % à 0,05 %.

Le 20 septembre 2022, Brenda Eaton a été nommée vice-présidente du comité d'examen indépendant (CEI) à la suite du décès de Paul K. Bates, qui était un membre dévoué du CEI depuis décembre 2014. Le 31 décembre 2022, Charles F. Macfarlane a quitté son poste de membre du CEI. Le 1^{er} janvier 2023, Suromitra Sanatani a été nommée présidente du CEI.

Opérations entre parties liées

Gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille

RBC GMA est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada (la « Banque Royale ») et le gestionnaire, le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille du fonds. RBC GMA gère les activités quotidiennes du fonds, détient le titre de propriété à l'égard des biens du fonds pour le compte des porteurs de parts, lui fournit des conseils en placement et des services de gestion de portefeuille et nomme les placeurs pour compte, en contrepartie de quoi le fonds lui verse des frais de gestion. Le fonds verse des frais d'administration fixes à RBC GMA. En contrepartie, RBC GMA paie certaines charges d'exploitation du fonds. Les frais de gestion et les frais d'administration fixes sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts du fonds. RBC GMA, à titre de fiduciaire, reçoit des honoraires du gestionnaire à partir des frais d'administration fixes qu'il perçoit du fonds.

RBC GMA ou ses sociétés liées peuvent recevoir des honoraires ou réaliser des gains dans le cadre de différents services fournis au fonds ou de différentes opérations effectuées avec celui-ci, comme des opérations bancaires, de courtage, de prêt de titres, de change ou sur dérivés. RBC GMA ou ses sociétés liées peuvent prélever un pourcentage sur le taux de change lorsque les porteurs de parts procèdent à des échanges de parts entre des séries libellées dans différentes monnaies. Le fonds a également des comptes



bancaires et des autorisations de découvert auprès de la Banque Royale pour lesquels cette dernière peut percevoir des frais. Les sociétés liées à RBC GMA qui fournissent des services au fonds dans le cours normal de leurs activités sont présentées ci-après.

Sous-conseiller

BlueBay Asset Management LLP est le sous-conseiller du fonds et lui fournit des conseils en placement. Les honoraires versés au sous-conseiller sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts du fonds. Le gestionnaire paie au sous-conseiller ces honoraires à même les frais de gestion qui lui ont été versés par le fonds.

Placeurs

RBC GMA, Fonds d'investissement Royal Inc., RBC Placements en Direct Inc., RBC Dominion valeurs mobilières Inc. et Phillips, Hager & North gestion de fonds de placement collectif ltée sont les placeurs principaux du fonds, ou les placeurs de certaines séries de parts de celui-ci. Les courtiers peuvent recevoir une commission de suivi en fonction de la valeur totale des placements de leurs clients dans certaines séries de parts du fonds.

Agents chargés de la tenue des registres

RBC GMA, Fiducie RBC Services aux investisseurs (RBC SI) ou la Banque Royale (ou une combinaison de celles-ci) sont les agents chargés de la tenue des registres du fonds et elles tiennent un registre des porteurs de parts du fonds. Le gestionnaire paie des honoraires aux agents chargés de la tenue des registres à même les frais d'administration fixes qui lui ont été versés par le fonds.

Dépositaire

RBC SI est le dépositaire du fonds et en détient l'actif. Le gestionnaire paie à RBC SI des droits de garde à partir des frais d'administration fixes qui lui ont été versés par le fonds.

Agent de prêt de titres

Dans la mesure où le fonds peut conclure des opérations de prêt de titres, RBC SI peut agir à titre d'agent de prêts de titres du fonds. Tout revenu provenant des prêts de titres est divisé entre le fonds et l'agent de prêt de titres.

Autres opérations entre parties liées

Conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables, le fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du Comité d'examen indépendant relativement aux opérations suivantes :

Opérations entre parties liées

- a) les opérations visant des titres de la Banque Royale;
- b) les placements dans les titres d'émetteurs pour lesquels un courtier lié a agi en tant que preneur ferme pendant le placement des titres en question et la période de 60 jours ayant suivi la clôture du placement des titres auprès du public;
- c) les achats d'actions ou de titres de créance auprès d'un courtier lié ou les ventes d'actions ou de titres de créance à un courtier lié, lorsque le courtier lié a agi à titre de contrepartiste;

Opérations entre fonds

- d) les achats de titres détenus par un autre fonds ou compte de placement géré par RBC GMA ou les ventes de titres à un autre fonds ou compte de placement géré par RBC GMA.

Les instructions permanentes applicables exigent que les opérations entre parties liées et les opérations entre fonds soient réalisées conformément aux politiques de RBC GMA et que RBC GMA informe le Comité d'examen indépendant de toute violation importante des instructions permanentes applicables. Conformément aux politiques de RBC GMA, les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées doivent répondre aux critères suivants : i) être prises sans l'influence de la Banque Royale ou de ses sociétés liées et sans tenir compte de facteurs importants pour la Banque Royale ou ses sociétés liées; ii) refléter l'appréciation commerciale faite par le gestionnaire de portefeuille sans considération autre que l'intérêt véritable du fonds; iii) être conformes aux politiques et aux procédures de RBC GMA et iv) donner un résultat juste et raisonnable pour le fonds. Les politiques de RBC GMA exigent en outre que les décisions de placement liées aux opérations entre fonds soient prises dans l'intérêt véritable de chaque fonds.



FAITS SAILLANTS FINANCIERS (en dollars américains)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds et ont pour objet de vous aider à en comprendre la performance financière pour les cinq derniers exercices ou périodes écoulées depuis sa création. Ces données proviennent des états financiers annuels audités du fonds.

Évolution de l'actif net par part

Pour l'exercice clos/ la période close	Actif net à l'ouverture	Augmentation (diminution) liée aux activités ¹					Distributions annuelles ²					Actif net à la clôture
		Total des revenus (perte)	Total des charges	Gains (pertes) réalisés	Gains (pertes) latents	Total	Revenu (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Rembour- sement de capital	Total	
Série A												
31 déc. 2022	7,93	0,35	(0,12)	(0,29)	(1,02)	(1,08)	(0,27)	–	–	–	(0,27)	6,65
31 déc. 2021	8,39	0,37	(0,14)	0,04	(0,49)	(0,22)	(0,23)	–	–	–	(0,23)	7,93
31 déc. 2020	8,08	0,43	(0,14)	0,21	0,04	0,54	(0,27)	–	(0,07)	–	(0,34)	8,39
31 déc. 2019	7,54	0,46	(0,15)	0,01	0,53	0,85	(0,29)	–	–	–	(0,29)	8,08
31 déc. 2018	8,32	0,42	(0,15)	(0,34)	(0,43)	(0,50)	(0,31)	–	–	–	(0,31)	7,54
Série D												
31 déc. 2022	7,94	0,36	(0,08)	(0,30)	(1,29)	(1,31)	(0,32)	–	–	–	(0,32)	6,66
31 déc. 2021	8,40	0,37	(0,09)	0,04	(0,50)	(0,18)	(0,29)	–	–	–	(0,29)	7,94
31 déc. 2020	8,10	0,43	(0,09)	0,21	0,14	0,69	(0,33)	–	(0,07)	–	(0,40)	8,40
31 déc. 2019	7,56	0,46	(0,09)	0,01	0,50	0,88	(0,35)	–	–	–	(0,35)	8,10
31 déc. 2018	8,34	0,42	(0,09)	(0,34)	(0,41)	(0,42)	(0,37)	–	–	–	(0,37)	7,56
Série F												
31 déc. 2022	7,95	0,35	(0,07)	(0,29)	(1,22)	(1,23)	(0,33)	–	–	–	(0,33)	6,66
31 déc. 2021	8,41	0,37	(0,08)	0,04	(0,49)	(0,16)	(0,30)	–	–	–	(0,30)	7,95
31 déc. 2020	8,11	0,43	(0,08)	0,21	0,04	0,60	(0,34)	–	(0,07)	–	(0,41)	8,41
31 déc. 2019	7,57	0,46	(0,08)	0,01	0,52	0,91	(0,36)	–	–	–	(0,36)	8,11
31 déc. 2018	8,35	0,42	(0,08)	(0,34)	(0,41)	(0,41)	(0,38)	–	–	–	(0,38)	7,57
Série O												
31 déc. 2022	7,96	0,35	(0,01)	(0,29)	(0,99)	(0,94)	(0,38)	–	–	–	(0,38)	6,68
31 déc. 2021	8,42	0,37	(0,01)	0,04	(0,49)	(0,09)	(0,37)	–	–	–	(0,37)	7,96
31 déc. 2020	8,12	0,43	(0,01)	0,21	0,35	0,98	(0,40)	–	(0,07)	–	(0,47)	8,42
31 déc. 2019	7,58	0,46	(0,02)	0,01	0,48	0,93	(0,43)	–	–	–	(0,43)	8,12
31 déc. 2018	8,36	0,42	(0,02)	(0,34)	(0,39)	(0,33)	(0,45)	–	–	–	(0,45)	7,58

¹ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au cours de la période. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et de l'actif net par part à la clôture.

² Les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles du fonds ou sont versées en trésorerie.

Ratios et données supplémentaires

Au	Valeur liquidative par part (en dollars)	Valeur liquidative (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%) ¹	Ratio des frais de gestion avant prise en charge (%) ¹	Taux de rotation du portefeuille (%) ²	Ratio des frais d'opérations (%) ³
Série A							
31 déc. 2022	6,65	1 732	260	1,76	1,76	46,44	–
31 déc. 2021	7,93	2 584	326	1,75	1,75	72,64	–
31 déc. 2020	8,39	2 620	312	1,76	1,76	146,68	–
31 déc. 2019	8,08	2 030	251	1,84	1,84	127,23	–
31 déc. 2018	7,54	2 669	354	1,86	1,86	201,84	–
Série D							
31 déc. 2022	6,66	886	133	1,08	1,08	46,44	–
31 déc. 2021	7,94	2 184	275	1,07	1,07	72,64	–
31 déc. 2020	8,40	1 984	236	1,09	1,09	146,68	–
31 déc. 2019	8,10	1 879	232	1,18	1,18	127,23	–
31 déc. 2018	7,56	1 740	230	1,17	1,17	201,84	–



FAITS SAILLANTS FINANCIERS (en dollars américains) (suite)

Ratios et données supplémentaires (suite)

Au	Valeur liquidative par part (en dollars)	Valeur liquidative (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%) ¹	Ratio des frais de gestion avant prise en charge (%) ¹	Taux de rotation du portefeuille (%) ²	Ratio des frais d'opérations (%) ³
Série F							
31 déc. 2022	6,66	5 306	796	0,92	0,92	46,44	—
31 déc. 2021	7,95	14 020	1 764	0,92	0,92	72,64	—
31 déc. 2020	8,41	12 438	1 479	0,94	0,94	146,68	—
31 déc. 2019	8,11	8 641	1 066	1,05	1,05	127,23	—
31 déc. 2018	7,57	9 489	1 254	1,03	1,03	201,84	—
Série O							
31 déc. 2022	6,68	1 040 327	155 766	0,11	0,11	46,44	—
31 déc. 2021	7,96	1 392 680	175 034	0,11	0,11	72,64	—
31 déc. 2020	8,42	1 360 343	161 542	0,13	0,13	146,68	—
31 déc. 2019	8,12	968 684	119 358	0,22	0,22	127,23	—
31 déc. 2018	7,58	691 390	91 202	0,22	0,22	201,84	—

¹ Le ratio des frais de gestion est fonction des charges directes facturées au fonds et de la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, s'il y a lieu, au cours de la période considérée, à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transactions, et s'exprime en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. RBC GMA peut, à son gré et sans en aviser les porteurs de parts, renoncer à certaines charges d'exploitation, ou les prendre en charge. Le ratio des frais de gestion tient compte de certaines charges d'exploitation absorbées ou prises en charge par RBC GMA, tandis que le ratio des frais de gestion avant prise en charge indique le ratio des frais de gestion avant cette renonciation ou cette prise en charge.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds au cours de l'exercice visé sont importants et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds. Le taux de rotation du portefeuille ne s'applique pas aux fonds du marché monétaire.

³ Le ratio des frais d'opérations s'entend du total des commissions et des autres coûts de transactions du fonds et de la part proportionnelle des coûts des fonds sous-jacents, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Ce ratio ne s'applique pas aux opérations visant des titres à revenu fixe.

Le 1^{er} janvier 2023, les frais d'administration pour les parts de série O diminueront, passant de 0,10 % à 0,05 %. Si le changement des frais d'administration avait été en vigueur depuis le début de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le ratio des frais de gestion ajusté pour chaque série du fonds aurait été le suivant : 0,06 % pour la série O.

Le 1^{er} mars 2020, les frais d'administration pour les parts de série A, de série D, de série F et de série O ont diminué, passant de 0,20 % à 0,10 %. Si le changement des frais d'administration avait été en vigueur depuis le début de l'exercice clos le 31 décembre 2020, le ratio des frais de gestion ajusté pour chaque série du fonds aurait été le suivant : 1,74 % pour la série A, 1,07 % pour la série D, 0,93 % pour la série F et 0,11 % pour la série O.

Le 1^{er} janvier 2018, les frais de gestion pour les parts de série A ont diminué, passant de 1,65 % à 1,50 %. Les frais de gestion pour les parts de série D ont aussi diminué, passant de 1,05 % à 0,90 %. Les frais de gestion pour les parts de série F ont aussi diminué, passant de 0,90 % à 0,75 %.

Frais de gestion et d'administration

Les frais de gestion et les frais d'administration pour chaque série du fonds sont payables à RBC GMA et sont calculés selon les pourcentages annuels, avant TPS/TVH, de la valeur liquidative quotidienne de chaque série du fonds suivants. Les frais de gestion, la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion (en pourcentage des frais de gestion) et les frais d'administration pour chaque série se présentent comme suit :

	Frais de gestion	Ventilation des services		Frais d'administration [†]
		Distribution	Autres*	
Série A	1,50 %	50 %	50 %	0,10 %
Série D	0,90 %	17 %	83 %	0,10 %
Série F	0,75 %	—	100 %	0,10 %
Série O	s.o.	s.o.	s.o.	0,10 %

Série O – Le fonds ne paie aucuns frais de gestion sur les parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement des frais négociés à RBC GMA en contrepartie des services de conseils en placement.

* Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de fiduciaire, de conseils en placement et d'administration générale ainsi qu'aux services rapportant un bénéfice.

[†] Le 1^{er} janvier 2023, les frais d'administration pour les parts de série O diminueront, passant de 0,10 % à 0,05 %.

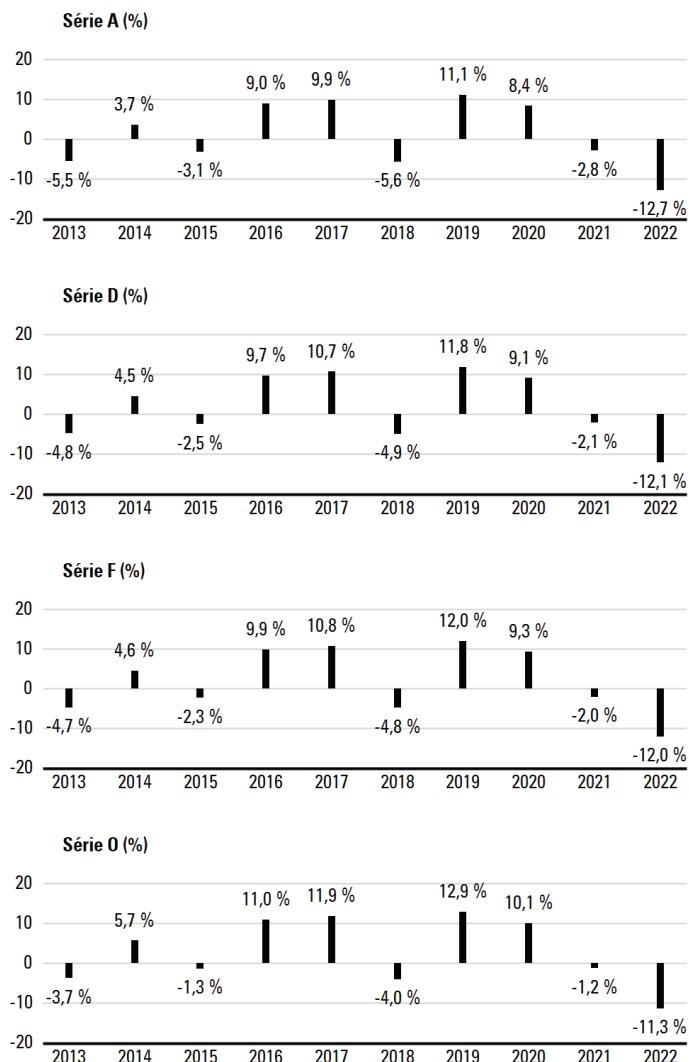


RENDEMENT PASSÉ (en dollars américains)

L'information sur le rendement suppose que les distributions du fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du fonds, et que le rendement serait inférieur si les distributions n'étaient pas réinvesties. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution, ni des frais optionnels ou des impôts exigibles, qui auraient pour effet de le réduire. Le rendement passé du fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur. Un fonds qui existe depuis plus de 10 ans ne peut présenter que le rendement des 10 dernières années.

Rendement annuel (%)

Le graphique à bandes illustre le rendement du fonds pour chacun des exercices présentés et fait ressortir la variation du rendement du fonds d'un exercice à l'autre. Il présente, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, à la clôture de l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.



Rendement annuel composé (%)

Le tableau présente le rendement annuel composé de chaque série du fonds et pour chaque période indiquée close le 31 décembre 2022, par rapport au rendement de l'indice de référence suivant :

Indice JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified Index (USD)

	Dernière année	3 dernières années	5 dernières années	10 dernières années	Depuis la création
Série A	-12,7	-2,8	-0,7	0,9	–
Indice de référence	-12,9	-2,1	0,9	2,8	–
Série D	-12,1	-2,1	0,0	1,6	–
Indice de référence	-12,9	-2,1	0,9	2,8	–
Série F	-12,0	-1,9	0,1	1,8	–
Indice de référence	-12,9	-2,1	0,9	2,8	–
Série O	-11,3	-1,1	0,9	2,7	–
Indice de référence	-12,9	-2,1	0,9	2,8	–

Le rendement de chaque série peut varier en raison des frais de gestion et des autres charges. Les rendements de l'indice de référence ou des indices généraux ne tiennent compte d'aucun coût de placement. Se reporter à l'analyse du rendement par la direction pour obtenir des précisions sur le rendement par rapport à ceux de l'indice de référence ou des indices généraux.

Nous ne présentons pas la date de création des séries offertes depuis plus de 10 ans.

Toutes les parts de série Conseillers assorties d'une option de frais d'acquisition reportés en circulation ont été rachetées le 19 octobre 2021.

DESCRIPTION DES INDICES

Indice JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified Index (USD) Cet indice suit le rendement des obligations émises par des sociétés des marchés émergents et libellées en dollars américains. Il constitue un panier d'émissions de sociétés facilement négociables.



APERÇU DU PORTEFEUILLE (en dollars américains)

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)

Au 31 décembre 2022

Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Émirats arabes unis	12,2
États-Unis	11,5
Mexique	6,2
Pays-Bas	5,6
Royaume-Uni	5,5
Colombie	4,5
Maurice	4,2
Chine	4,1
Turquie	3,7
Israël	3,5
Hong Kong	3,5
Argentine	3,5
Inde	2,8
Chili	2,7
Brésil	2,1
Macao	2,0
Obligations supranationales	1,7
Paraguay	1,7
Pérou	1,5
Oman	1,5
Autres pays	13,4
Trésorerie/Autres	2,6

Les 25 principaux titres

	% de la valeur liquidative
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,750 %, 31 août 2023	6,0
First Abu Dhabi Bank PJSC, 5,125 %, 13 oct. 2027	2,4
Tullow Oil PLC, 10,250 %, 15 mai 2026	2,1
YPF SA, 8,750 %, 4 avr. 2024	1,9
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd, 2,160 %, 31 mars 2034	1,8
Obligations internationales du gouvernement de la Turquie, 9,875 %, 15 janv. 2028	1,7
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd, 2,940 %, 30 sept. 2040	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Stillwater Mining Co, 4,000 %, 16 nov. 2026	1,2
MV24 Capital BV, 6,748 %, 1 ^{er} juin 2034	1,2
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,375 %, 15 nov. 2031	1,1
Bank Hapoalim BM, 3,255 %, 21 janv. 2032	1,1
EIG Pearl Holdings Sarl, 3,545 %, 31 août 2036	1,1
Millicom International Cellular SA, 4,500 %, 27 avr. 2031	1,1
Mizrahi Tefahot Bank Ltd, 3,077 %, 7 avr. 2031	1,1
Samarco Mineracao SA, 4,125 %, 1 ^{er} nov. 2022	1,1
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd, 1,750 %, 30 sept. 2027	1,0
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, 4,500 %, 14 sept. 2027	1,0
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 4,375 %, 3 juill. 2029	1,0
UPL Corp Ltd, 5,250 %, perpétuelles	1,0
Sweihan PV Power Co PJSC, 3,625 %, 31 janv. 2049	1,0
MTN Mauritius Investment Ltd, 6,500 %, 13 oct. 2026	1,0
Banco Continental SAECA, 2,750 %, 10 déc. 2025	1,0
Empresas Publicas de Medellin ESP, 4,250 %, 18 juill. 2029	1,0
Ecopetrol SA, 5,875 %, 28 mai 2045	0,9
25 principaux titres	36,5

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations courantes du fonds; une mise à jour trimestrielle est disponible à l'adresse www.rbcgam.com/documentsreglementaires.