

**Objectif de placement**

Procurer des rendements totaux constitués d'un revenu d'intérêt et d'une modeste appréciation du capital. Le fonds investit principalement dans des positions acheteur et vendeur de titres à revenu fixe de qualité émis par des entités et États souverains et des sociétés de partout dans le monde. Il peut également investir dans des titres d'emprunt à rendement élevé ainsi que des obligations d'État et de sociétés de marchés émergents à l'échelle mondiale. Le fonds peut effectuer des ventes à découvert, contracter des emprunts et/ou acheter des dérivés aux fins de placement.

**Analyse du rendement de la série A au 31 décembre 2020****Notes**

La réglementation sur les valeurs mobilières nous interdit de publier le rendement d'un fonds de placement offert depuis moins d'un an.

**Détails du fonds**

Série	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF9908

Date de création	Octobre 2020
Actif total (millions \$)	452,4
VL – série A (\$)	10,35
RFG – série A (%)	-

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Trimestrielle
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal (\$)	500
Investissement suivant (\$)	25
Cote de risque	Faible
Catégorie de fonds	Not Available

**Analyse du portefeuille au 31 décembre 2020****Répartition d'actif**

	% des actifs
• Liquidités	47,0
• Revenu fixe	53,0
• Actions canadiennes	0,0
• Actions américaines	0,0
• Actions européennes	0,0
• Actions asiatiques	0,0
• Actions de marchés émergents	0,0

**Caractéristiques des titres à revenu fixe**

Échéance moyenne (années)	11,3
Cote de crédit moyenne	BBB-

**Répartition des titres à revenu fixe**

	%
Obligations gouvernementales	36,5
Obligations de sociétés	57,3
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	6,2
Titres adossés à des actifs	0,0

## Analyse du portefeuille au 31 décembre 2020

25 principaux titres	% des actifs	Cote de crédit	%	Répartition géographique des titres à revenu fixe	%
CDX IG S35 DEC-25 CDX 1892006012 CON	16,3	Liquidités	6,2	International (hors marchés émergents)	57,4
Canadian Government Bond 0.75% Sep 01, 2021	13,7	AAA	13,7	Canada	18,3
ITRAXX MAIN DEC-25 CDX 1892006170 CON	7,1	AA	0,8	Marchés émergents	13,7
ITRAXX MAIN DEC-25 CDX 1892758100 CON	5,6	A	6,5	États-Unis	10,6
CDX IG S35 DEC-25 CDX 1888601643 CON	5,0	BBB	49,3		
ITRAXX MAIN DEC-25 CDX 1893232831 CON	4,7	Au-dessous de BBB	23,5		
ITRAXX MAIN DEC-25 CDX 1891063177 CON	3,8	Hypothèques	0,0		
Turkey Government International Bond 6.375% Oct 14, 2025	3,6	Autres	0,0		
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.7% Sep 01, 2051	3,1				
ITRAXX MAIN DEC-25 CDX 1891063809 CON	2,8				
Mexico Government International Bond 4% Mar 15, 2115	2,7				
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% Dec 01, 2023	2,6				
CDX IG S35 DEC-25 CDX 1897611125 CON	2,0				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% Sep 01, 2044	2,0				
Canadian Imperial Bank of Commerce 2.43% Jun 09, 2023	1,8				
Bank of Nova Scotia 2.38% May 01, 2023	1,8				
Enel SpA 8.75% Sep 24, 2073	1,8				
Deutsche Bank AG/New York NY 5% Feb 14, 2022	1,8				
Barclays PLC 4.61% Feb 15, 2023	1,8				
UniCredit SpA 6.572% Jan 14, 2022	1,8				
Broadcom Inc 2.25% Nov 15, 2023	1,8				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% Sep 01, 2049	1,7				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% Mar 01, 2036	1,6				
Nissan Motor Co Ltd 4.81% Sep 17, 2030	1,6				
Mexican Bonos 7.75% May 29, 2031	1,5				
% total des 25 avoirs principaux	94,1				
<b>Nombre total de titres</b>	<b>220</b>				

  

Distributions/part (\$)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Intérêt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes canadiens	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes étrangers	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Impôt étranger	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Distributions totales</b>	<b>0,01</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

\* Le classement par type de revenu et les impôts étrangers sont déclarés vers la fin du mois de janvier.

## Biographies des gestionnaires

## Andrzej Skiba, BlueBay Asset Management LLP

M. Skiba est premier gestionnaire de portefeuille et responsable de l'équipe Marchés développés à BlueBay. Il a précédemment couvert les secteurs de la technologie, des médias et des télécommunications, des services publics et de la vente au détail à titre d'analyste du crédit pour cette équipe. Auparavant, il a travaillé en qualité d'analyste du crédit pour une grande banque d'investissement. M. Skiba détient le titre d'analyste financier agréé (CFA).

## Vinit Patel, BlueBay Asset Management LLP

Vinit Patel est premier gestionnaire de portefeuille dans l'équipe Titres de catégorie investissement de BlueBay. Avant de se joindre au groupe en 2011, il a travaillé comme négociant en dérivés de crédit pour une banque européenne, puis comme négociant en titres à revenu fixe pour un groupe américain de services financiers. M. Patel détient un diplôme en économie (mention très bien) de la London School of Economics and Political Science. Il a aussi décroché les certificats en gestion de placement et en finance quantitative, ainsi que le titre d'analyste financier agréé (CFA).

## Mark Dowding, BlueBay Asset Management LLP

Mark est le directeur des investissements de BlueBay. Fort de plus de 26 ans d'expérience en tant qu'investisseur en placements à revenu fixe, il est premier gestionnaire de portefeuille à BlueBay depuis qu'il a rejoint la firme en 2010. Avant cela, Mark a occupé le rôle de chef, Placements de titres à revenu fixe au sein d'une grande société mondiale de gestion d'actifs. Il a débuté sa carrière dans le secteur des placements en 1993 et il possède un baccalauréat en économie (avec mention) de l'université de Warwick.

## Déclarations

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. Phillips, Hager & North gestion de placements (PH&N GP) est une division de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

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 (%) 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 parts de série Conseillers assorties de frais de rachat sont plafonnées et investies selon leur calendrier de rachat existant.

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 graphique montrant la croissance d'un placement de 10 000 \$ illustre l'évolution d'un placement hypothétique dans le fond durant les dix dernières années ou, pour les fonds ayant un historique de rendement de moins de dix ans, depuis le dernier jour du mois au cours duquel le fonds a été créé.

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 et les renseignements de la matrice de style d'actions sont établis par la société de recherche indépendante Morningstar. Les classements par quartile ont pour but de comparer le rendement des fonds à celui d'autres fonds dans la catégorie de fonds applicable et peuvent changer tous les mois. Les quartiles répartissent les données entre quatre segments égaux assimilables à des rangs (1, 2, 3 ou 4). Les renseignements provenant de Morningstar qui figurent dans les présentes lui appartiennent, et aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou des pertes découlant de l'utilisation de ces renseignements. © 2020 Morningstar Research Inc.

®/MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2021.