



FONDS À REVENU FIXE

FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES CONVERTIBLES \$ US BLUEBAY (CANADA)

Le 31 décembre 2020

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 11 mars 2021.

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 boursiers 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/fr/ca 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 total en dollars américains composé d'un revenu d'intérêts et d'une appréciation modérée du capital, en investissant principalement dans des obligations convertibles à l'échelle mondiale émises par des entités qui sont établies ou qui exercent leurs activités n'importe où dans le monde.

Pour atteindre les objectifs du fonds, le sous-conseiller effectue une analyse détaillée du crédit et des actions en vue de cibler les occasions de placement qui offrent un potentiel plus élevé de rendement supérieur tout en réduisant au minimum les risques 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 17 M\$ au 31 décembre 2020, comparativement à 14 M\$ à la fin de 2019. L'augmentation est attribuable au rendement des placements, contrebalancé en partie par les rachats nets.

Au cours du dernier exercice, les parts de série A du fonds ont enregistré un gain de 21,1 %, ce qui est inférieur à la progression de 22,8 % pour l'indice de référence. Le rendement du fonds est calculé après déduction des frais et des charges, tandis que ceux de l'indice de référence et de l'indice général 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.

Les marchés financiers ont été dominés par la pandémie de COVID-19 en 2020. Malgré les dégâts causés par le confinement et les autres restrictions sur l'activité économique, les marchés boursiers ont atteint des sommets inégalés, ce qui s'explique par le soutien financier massif des décideurs publics, le recul des taux d'intérêt à des creux historiques et, en novembre, l'attente par les investisseurs du début de la vaccination contre la COVID-19. Parmi les autres facteurs qui ont été bénéfiques pour l'économie mondiale, mentionnons le rebond de l'économie chinoise, les efforts de la Chine pour stopper la pandémie ayant été particulièrement efficaces. Les obligations convertibles, dont les rendements sont étroitement liés à ceux des actions, ont également bien fait.

Le fonds a tiré parti de ses placements dans le fabricant de voitures électriques Tesla. L'action de la société a bondi en janvier, atteignant un sommet, sur fond d'optimisme entourant les perspectives pour ses produits et l'entrée de la société dans l'indice S&P 500. Par ailleurs, le rendement du fonds a été soutenu par Snap, société de médias sociaux dont l'action s'est appréciée après l'annonce de résultats supérieurs aux attentes, et Sea, société Internet établie à Singapour favorisée par l'affluence des clients vers ses plateformes de commerce électronique et de jeux pendant la pandémie.

En revanche, les placements en obligations convertibles et en actions de Dish Network ont nui au rendement. Transocean a également été néfaste, l'action ayant dégringolé à la suite de l'effondrement des prix du pétrole au premier trimestre, ce qui a exercé une pression sur l'obligation convertible. L'action et l'obligation convertible de la pharmaceutique Genfit ont chuté après l'annonce de résultats décevants pour la dernière phase de ses essais cliniques sur son composé visant à traiter l'hépatite.

Le taux de rotation du portefeuille est généralement élevé pour ce fonds, puisque le sous-conseiller tente de générer de meilleurs rendements grâce à la sélection active de titres et de secteurs.

Événements récents

En 2020, les obligations convertibles ont généré des rendements largement supérieurs à ce que le sous-conseiller aurait pu prédire au plus fort de la pandémie. Pour 2021, les perspectives restent globalement prometteuses et, grâce au soutien continu des décideurs publics, pourraient atteindre de nouveaux sommets.

Depuis le 26 juin 2020, les parts de série Conseillers et de série Conseillers T5 sont plafonnées. Elles sont respectivement devenues des parts de série A et de série T5 le 4 août 2020.

Le 1^{er} mars 2020, les frais d'administration des parts de série A, de série Conseillers, de série Conseillers T5, de série T5, de série D, de série F, de série FT5 et de série O sont passés de 0,20 % à 0,10 %.

Le 1^{er} janvier 2020, les frais de gestion sont passés de 1,65 % à 1,35 % pour les parts de série A, de série Conseillers, de série Conseillers T5 et de série T5; de 1,05 % à 0,75 % pour les parts de série D; et de 0,90 % à 0,60 % pour les parts de série F et de série FT5.

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 détient l'actif de celui-ci. Le gestionnaire paie à RBC SI des droits de garde à partir des frais d'administration fixes qu'il perçoit du 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.



**FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES
CONVERTIBLES \$ US BLUEBAY (CANADA)**

(en dollars américains)

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. 2020 | 8,56 | 0,08 | (0,15) | 0,76 | 1,08 | 1,77 | (0,08) | — | (0,67) | — | (0,75) | 9,58 |
| 31 déc. 2019 | 8,48 | 0,02 | (0,18) | 0,28 | 0,56 | 0,68 | — | — | (0,55) | — | (0,55) | 8,56 |
| 31 déc. 2018 | 10,03 | 0,02 | (0,21) | 0,67 | (0,90) | (0,42) | — | — | (1,17) | — | (1,17) | 8,48 |
| 31 déc. 2017 | 9,71 | 0,07 | (0,21) | (0,08) | 0,42 | 0,20 | — | — | — | — | — | 10,03 |
| 31 déc. 2016 | 9,75 | 0,02 | (0,19) | (0,05) | 0,30 | 0,08 | — | — | (0,10) | — | (0,10) | 9,71 |
| Série T5 | | | | | | | | | | | | |
| 31 déc. 2020 | 8,24 | 0,07 | (0,14) | 0,69 | 2,60 | 3,22 | (0,02) | — | (0,97) | — | (0,99) | 8,92 |
| 31 déc. 2019 | 8,05 | 0,02 | (0,17) | 0,27 | 0,47 | 0,59 | — | — | (0,40) | — | (0,40) | 8,24 |
| 31 déc. 2018 | 8,81 | 0,02 | (0,17) | 0,54 | (0,45) | (0,06) | — | — | (0,24) | (0,20) | (0,44) | 8,05 |
| 31 déc. 2017 | 8,96 | 0,06 | (0,19) | (0,08) | 0,50 | 0,29 | — | — | — | (0,45) | (0,45) | 8,81 |
| 31 déc. 2016 | 9,38 | 0,02 | (0,18) | (0,04) | 0,25 | 0,05 | — | — | (0,13) | (0,34) | (0,47) | 8,96 |
| Série D | | | | | | | | | | | | |
| 31 déc. 2020 | 8,81 | 0,08 | (0,09) | 0,79 | 1,13 | 1,91 | (0,10) | — | (0,69) | — | (0,79) | 9,90 |
| 31 déc. 2019 | 8,68 | 0,03 | (0,13) | 0,30 | 0,51 | 0,71 | — | — | (0,57) | — | (0,57) | 8,81 |
| 31 déc. 2018 | 10,19 | 0,03 | (0,14) | 0,79 | (1,42) | (0,74) | — | — | (1,18) | — | (1,18) | 8,68 |
| 31 déc. 2017 | 9,79 | 0,07 | (0,14) | (0,08) | 0,53 | 0,38 | — | — | — | — | — | 10,19 |
| 31 déc. 2016 | 9,79 | 0,02 | (0,14) | (0,04) | 0,20 | 0,04 | — | — | (0,11) | — | (0,11) | 9,79 |
| Série F | | | | | | | | | | | | |
| 31 déc. 2020 | 8,90 | 0,08 | (0,07) | 0,79 | 1,07 | 1,87 | (0,11) | — | (0,70) | — | (0,81) | 10,01 |
| 31 déc. 2019 | 8,74 | 0,03 | (0,11) | 0,30 | 0,51 | 0,73 | — | — | (0,57) | — | (0,57) | 8,90 |
| 31 déc. 2018 | 10,23 | 0,02 | (0,12) | 0,68 | (0,86) | (0,28) | — | — | (1,18) | — | (1,18) | 8,74 |
| 31 déc. 2017 | 9,82 | 0,07 | (0,12) | (0,09) | 0,55 | 0,41 | (0,01) | — | — | — | (0,01) | 10,23 |
| 31 déc. 2016 | 9,80 | 0,02 | (0,12) | (0,05) | 0,59 | 0,44 | — | — | (0,11) | — | (0,11) | 9,82 |
| Série FT5 | | | | | | | | | | | | |
| 31 déc. 2020 | 8,04 | 0,07 | (0,06) | 0,71 | 1,00 | 1,72 | (0,08) | — | (0,62) | — | (0,70) | 9,05 |
| 31 déc. 2019 | 7,82 | 0,02 | (0,09) | 0,26 | 0,49 | 0,68 | — | — | (0,42) | — | (0,42) | 8,04 |
| 31 déc. 2018 | 9,01 | 0,02 | (0,10) | 0,59 | (0,75) | (0,24) | (0,13) | — | (0,80) | — | (0,93) | 7,82 |
| 31 déc. 2017 | 9,08 | 0,07 | (0,11) | (0,08) | 0,48 | 0,36 | — | — | — | (0,46) | (0,46) | 9,01 |
| 31 déc. 2016 | 9,43 | 0,02 | (0,11) | (0,04) | 0,46 | 0,33 | — | — | (0,12) | (0,35) | (0,47) | 9,08 |
| Série O | | | | | | | | | | | | |
| 31 déc. 2020 | 9,20 | 0,09 | (0,01) | 0,82 | 1,05 | 1,95 | (0,15) | — | (0,74) | — | (0,89) | 10,37 |
| 31 déc. 2019 | 8,96 | 0,02 | (0,02) | 0,29 | 0,64 | 0,93 | — | — | (0,59) | — | (0,59) | 9,20 |
| 31 déc. 2018 | 10,45 | 0,02 | (0,02) | 0,67 | (0,69) | (0,02) | — | — | (1,28) | — | (1,28) | 8,96 |
| 31 déc. 2017 | 9,97 | 0,07 | (0,02) | (0,08) | 0,45 | 0,42 | (0,03) | (0,01) | — | — | (0,04) | 10,45 |
| 31 déc. 2016 | 9,84 | 0,02 | (0,02) | (0,05) | 0,33 | 0,28 | — | — | (0,11) | — | (0,11) | 9,97 |

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.



**FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES
CONVERTIBLES \$ US BLUEBAY (CANADA)**

(en dollars américains)

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (en dollars américains) (suite)

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. 2020 | 9,58 | 890 | 93 | 1,60 | 1,60 | 125,33 | 0,02 |
| 31 déc. 2019 | 8,56 | 605 | 71 | 1,99 | 2,00 | 123,81 | 0,01 |
| 31 déc. 2018 | 8,48 | 1 085 | 128 | 2,05 | 2,05 | 80,06 | 0,01 |
| 31 déc. 2017 | 10,03 | 915 | 91 | 2,04 | 2,04 | 54,00 | — |
| 31 déc. 2016 | 9,71 | 479 | 49 | 1,99 | 2,00 | 94,43 | 0,01 |
| Série T5 | | | | | | | |
| 31 déc. 2020 | 8,92 | 55 | 6 | 1,53 | 1,53 | 125,33 | 0,02 |
| 31 déc. 2019 | 8,24 | 1 | — | 1,94 | 1,95 | 123,81 | 0,01 |
| 31 déc. 2018 | 8,05 | 1 | — | 1,94 | 1,94 | 80,06 | 0,01 |
| 31 déc. 2017 | 8,81 | 1 | — | 1,94 | 1,94 | 54,00 | — |
| 31 déc. 2016 | 8,96 | 1 | — | 1,95 | 1,96 | 94,43 | 0,01 |
| Série D | | | | | | | |
| 31 déc. 2020 | 9,90 | 57 | 6 | 0,98 | 0,98 | 125,33 | 0,02 |
| 31 déc. 2019 | 8,81 | 32 | 4 | 1,41 | 1,42 | 123,81 | 0,01 |
| 31 déc. 2018 | 8,68 | 29 | 3 | 1,41 | 1,41 | 80,06 | 0,01 |
| 31 déc. 2017 | 10,19 | 5 | 1 | 1,41 | 1,41 | 54,00 | — |
| 31 déc. 2016 | 9,79 | 5 | — | 1,41 | 1,42 | 94,43 | 0,01 |
| Série F | | | | | | | |
| 31 déc. 2020 | 10,01 | 2 610 | 261 | 0,78 | 0,78 | 125,33 | 0,02 |
| 31 déc. 2019 | 8,90 | 2 353 | 264 | 1,19 | 1,20 | 123,81 | 0,01 |
| 31 déc. 2018 | 8,74 | 2 905 | 332 | 1,19 | 1,19 | 80,06 | 0,01 |
| 31 déc. 2017 | 10,23 | 4 216 | 412 | 1,18 | 1,18 | 54,00 | — |
| 31 déc. 2016 | 9,82 | 4 473 | 455 | 1,22 | 1,23 | 94,43 | 0,01 |
| Série FT5 | | | | | | | |
| 31 déc. 2020 | 9,05 | 57 | 6 | 0,75 | 0,75 | 125,33 | 0,02 |
| 31 déc. 2019 | 8,04 | 49 | 6 | 1,17 | 1,18 | 123,81 | 0,01 |
| 31 déc. 2018 | 7,82 | 55 | 7 | 1,16 | 1,16 | 80,06 | 0,01 |
| 31 déc. 2017 | 9,01 | 60 | 7 | 1,15 | 1,15 | 54,00 | — |
| 31 déc. 2016 | 9,08 | 51 | 6 | 1,17 | 1,18 | 94,43 | 0,01 |



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 O | | | | | | | |
| 31 déc. 2020 | 10,37 | 13 042 | 1 257 | 0,13 | 0,13 | 125,33 | 0,02 |
| 31 déc. 2019 | 9,20 | 11 090 | 1 205 | 0,22 | 0,23 | 123,81 | 0,01 |
| 31 déc. 2018 | 8,96 | 21 429 | 2 393 | 0,22 | 0,22 | 80,06 | 0,01 |
| 31 déc. 2017 | 10,45 | 50 533 | 4 834 | 0,22 | 0,22 | 54,00 | — |
| 31 déc. 2016 | 9,97 | 24 176 | 2 426 | 0,22 | 0,22 | 94,43 | 0,01 |

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 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} mars 2020, les frais d'administration pour les parts de série A, de série T5, de série D, de série F, de série FT5 et de série O ont diminué, passant de 0,20 % à 0,10 %. Le 1^{er} janvier 2020, les frais de gestion pour les parts de série A et de série T5 ont diminué, passant de 1,65 % à 1,35 %. Les frais de gestion pour les parts de série D ont aussi diminué, passant de 1,05 % à 0,75 %. Les frais de gestion pour les parts de série F et de série FT5 ont aussi diminué, passant de 0,90 % à 0,60 %. Si les changements des frais d'administration et des frais de gestion avaient 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 : 1,58 % pour la série A, 1,52 % pour la série T5, 0,96 % pour la série D, 0,76 % pour la série F, 0,74 % pour la série FT5 et 0,11 % pour la série O.

Le 30 juin 2016, les frais de gestion pour les parts de série A et de série T5 ont diminué, passant de 1,70 % à 1,65 %. Les frais de gestion pour les parts de série D ont aussi diminué, passant de 1,10 % à 1,05 %. Les frais de gestion pour les parts de série F et de série FT5 ont aussi diminué, passant de 0,95 % à 0,90 %. Si le changement des frais de gestion avait été en vigueur depuis le début de l'exercice clos le 31 décembre 2016, le ratio des frais de gestion ajusté pour chaque série du fonds aurait été le suivant : 1,97 % pour la série A, 1,94 % pour la série T5, 1,41 % pour la série D, 1,20 % pour la série F et 1,16 % pour la série FT5.

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 suivants, avant TPS/TVH, de la valeur liquidative quotidienne de chaque série du fonds. 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 | 1,35 % | 45 % | 55 % | 0,10 % |
| Série T5 | 1,35 % | 45 % | 55 % | 0,10 % |
| Série D | 0,75 % | 14 % | 86 % | 0,10 % |
| Série F | 0,60 % | — | 100 % | 0,10 % |
| Série FT5 | 0,60 % | — | 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 de gestion négociés à RBC GMA en contrepartie des services de conseils en placement.

* Le 1^{er} janvier 2020, les frais de gestion pour les parts de série A et de série T5 ont diminué, passant de 1,65 % à 1,35 %. Les frais de gestion pour les parts de série D ont diminué aussi, passant de 1,05 % à 0,75 %. Les frais de gestion pour les parts de série F et de série FT5 ont diminué aussi, passant de 0,90 % à 0,60 %.

[†] 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} mars 2020, les frais d'administration pour les parts de série A, de série T5, de série D, de série F, de série FT5 et de série O ont diminué, passant de 0,20 % à 0,10 %.

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 (%)

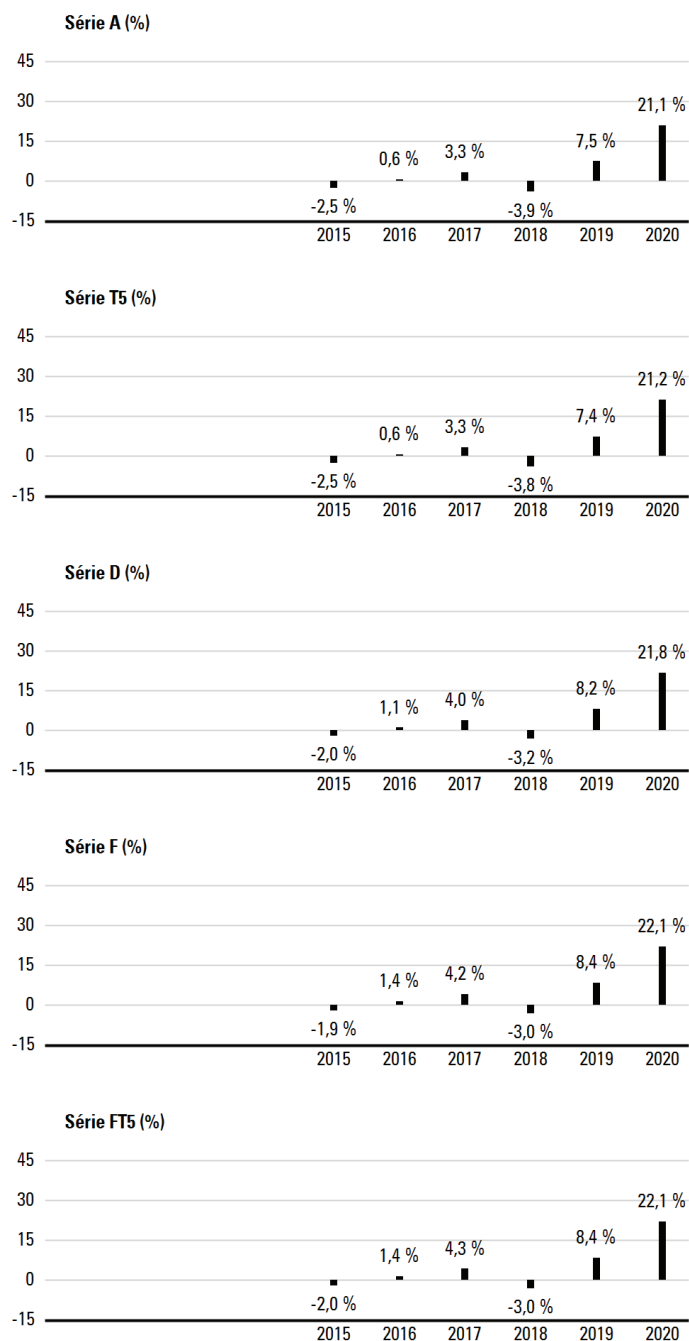
Le graphique à bandes illustre le rendement du fonds pour chacun des exercices présentés et fait ressortir la variation du rendement du fonds d'un exercice à l'autre. Il présente, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, à la clôture de l'exercice, d'un placement effectué le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



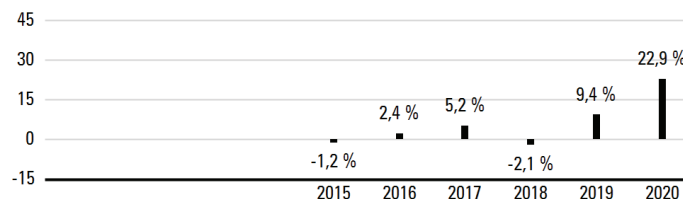
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES CONVERTIBLES \$ US BLUEBAY (CANADA)

(en dollars américains)

RENDEMENT PASSÉ (en dollars américains) (suite)



Série O (%)



Rendement annuel composé (%)

Le tableau présente le rendement annuel composé de chaque série du fonds et pour chaque période indiquée close le 31 décembre 2020, par rapport au rendement de l'indice de référence suivant :

Indice Thomson Reuters Convertible Global Focus Index (couvert en USD)

| | Dernière année | 3 dernières années | 5 dernières années | 10 dernières années | Depuis la création |
|---------------------|----------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Série A | 21,1 | 7,8 | 5,4 | — | 4,3 |
| Indice de référence | 22,8 | 10,5 | 7,7 | — | 6,3 |
| Série T5 | 21,2 | 7,8 | 5,4 | — | 4,3 |
| Indice de référence | 22,8 | 10,5 | 7,7 | — | 6,3 |
| Série D | 21,8 | 8,4 | 6,0 | — | 4,9 |
| Indice de référence | 22,8 | 10,5 | 7,7 | — | 6,3 |
| Série F | 22,1 | 8,7 | 6,3 | — | 5,1 |
| Indice de référence | 22,8 | 10,5 | 7,7 | — | 6,3 |
| Série FT5 | 22,1 | 8,7 | 6,3 | — | 5,1 |
| Indice de référence | 22,8 | 10,5 | 7,7 | — | 6,3 |
| Série O | 22,9 | 9,6 | 7,2 | — | 6,1 |
| Indice de référence | 22,8 | 10,5 | 7,7 | — | 6,3 |

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.

Les parts de série A, de série T5, de série D, de série F, de série FT5 et de série O sont offertes aux porteurs de parts depuis le 20 avril 2015.

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

Depuis le 26 juin 2020, les parts de série Conseillers et de série Conseillers T5 sont plafonnées. Elles sont respectivement devenues des parts de série A et de série T5 le 4 août 2020.

DESCRIPTION DES INDICES

Indice Thomson Reuters Convertible Global Focus Index (couvert en USD) Cet indice est conçu pour mesurer le rendement du marché mondial des obligations convertibles; il est axé sur les titres des grands émetteurs. Le nombre de titres est limité de manière à assurer que l'indice ait une portée significative et qu'il reste gérable. L'indice est couvert en dollars américains.



APERÇU DU PORTEFEUILLE (en dollars américains)

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)

Au 31 décembre 2020

Répartition des placements

| | % de la valeur liquidative |
|-------------------|----------------------------|
| États-Unis | 24,3 |
| Chine | 17,7 |
| Allemagne | 9,1 |
| France | 8,6 |
| Pays-Bas | 4,5 |
| Taïwan | 3,0 |
| Corée du Sud | 2,7 |
| Hong Kong | 2,6 |
| Japon | 2,6 |
| Italie | 1,8 |
| Autres pays | 13,2 |
| Trésorerie/Autres | 9,9 |

Les 25 principaux titres

| | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 9,4 |
| Palo Alto Networks Inc., convertibles, 0,750 %, 1 ^{er} juill. 2023 | 3,0 |
| Worldline S.A., 0,000 %, 30 juill. 2025 | 2,6 |
| Delivery Hero SE, convertibles, EUR, 0,875 %, 15 juill. 2025 | 2,5 |
| Électricité de France S.A., convertibles, EUR, 0,000 %, 14 sept. 2024 | 2,4 |
| Akamai Technologies Inc., convertibles, 0,125 %, 1 ^{er} mai 2025 | 2,3 |
| Harvest International Co., convertibles, HKD, 0,000 %, 21 nov. 2022 | 2,3 |
| China Evergrande Group, convertibles, HKD, 4,250 %, 14 févr. 2023 | 2,3 |
| Zhongsheng Group Holdings Ltd., convertibles, HKD, 0,000 %, 21 mai 2025 | 2,1 |
| China Education Group Holdings Ltd., convertibles, HKD, 2,000 %, 28 mars 2024 | 1,8 |
| Innolux Corp., convertibles, USD, 0,000 %, 22 janv. 2025 | 1,7 |
| Pure Storage Inc., convertibles, 0,125 %, 15 avr. 2023 | 1,7 |
| Pinduoduo Inc., convertibles, USD, 0,000 %, 1 ^{er} déc. 2025 | 1,7 |
| Exact Sciences Corp., convertibles, 0,375 %, 1 ^{er} mars 2028 | 1,7 |
| Deutsche Wohnen SE, convertibles, EUR, 0,600 %, 5 janv. 2026 | 1,6 |
| JPMorgan Chase Bank NA, convertibles, 0,000 %, 7 août 2022 | 1,6 |
| Yandex N.V., convertibles, USD, 0,750 %, 3 mars 2025 | 1,5 |
| QIAGEN N.V., convertibles, USD, 1,000 %, 13 nov. 2024 | 1,5 |
| STMicroelectronics N.V., convertibles, USD, 0,000 %, 4 août 2025 | 1,5 |
| Sino Biopharmaceutical Ltd., convertibles, EUR, 0,000 %, 17 févr. 2025 | 1,4 |
| LG Display Co. Ltd., convertibles, USD, 1,500 %, 22 août 2024 | 1,4 |
| Kakao Corp., convertibles, USD, 0,000 %, 28 avr. 2023 | 1,4 |
| Ares Capital Corp., convertibles, 4,625 %, 1 ^{er} mars 2024 | 1,4 |
| ESR Cayman Ltd., convertibles, USD, 1,500 %, 30 sept. 2025 | 1,3 |
| Sika AG, convertibles, CHF, 0,150 %, 5 juin 2025 | 1,3 |
| 25 principaux titres | 53,4 |

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/fr/ca.