

# Fonds d'hypothèques commerciales RBC

Placements alternatifs

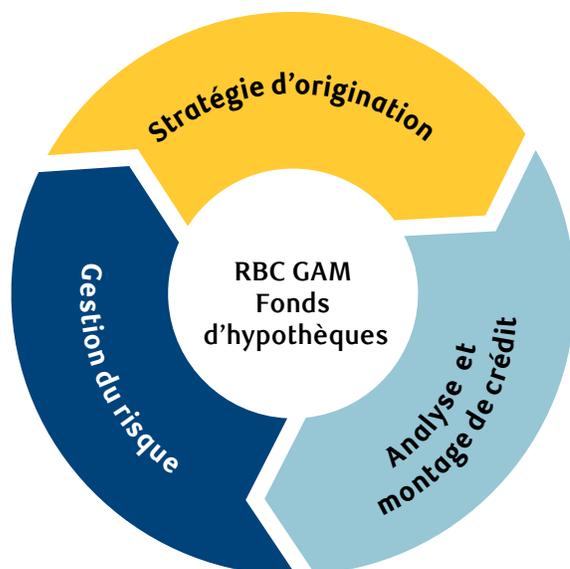
RÉSERVÉ AUX INVESTISSEURS QUALIFIÉS

Le Fonds d'hypothèques commerciales RBC (le « fonds ») vise à donner accès aux investisseurs à l'ensemble des solutions de placements hypothécaires offertes par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA Inc.) dans un seul fonds.

## Aperçu du fonds

Le Fonds d'hypothèques commerciales RBC s'inscrit naturellement dans le prolongement des aptitudes, des relations et de la philosophie éprouvées de l'équipe Placements hypothécaires, Marchés privés RBC Gestion mondiale d'actifs (RBC GMA). Le fonds a accès à des hypothèques conventionnelles, à des hypothèques conventionnelles plus et à des hypothèques à rendement élevé en investissant respectivement dans le Fonds fiduciaire de retraite d'hypothèques PH&N, le Fonds d'hypothèques ordinaires plus PH&N et le Fonds d'hypothèques à rendement élevé PH&N. Le fonds est appelé à évoluer au fil du temps pour inclure dans son portefeuille d'autres fonds d'hypothèques commerciales gérés par RBC GMA Inc. (qui peuvent comprendre des fonds axés sur les prêts hypothécaires américains et européens) afin d'améliorer encore davantage la diversification du portefeuille.

Le fonds vise à procurer un rendement global attrayant axé sur le revenu, en grande partie attribuable à sa diversification dans l'ensemble de l'échelle du risque hypothécaire, ainsi que par type de placement et par région géographique. Les investisseurs bénéficient ainsi d'un point d'accès unique et d'engagements de capital efficaces. À cette fin, la répartition de l'actif du fonds sera gérée de façon à correspondre dans la mesure du possible aux pondérations cibles des fonds.



## RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

**Stratégie** : hypothèques commerciales privées de base et de base plus

**Date de création** : 3 juin 2022

**Structure** : fiducie de fonds commun de placement à capital variable (Ontario)

**Objectif de rendement<sup>1</sup>** : indice des obligations globales à court terme FTSE Canada + 350 pb (avant déduction des frais)

**Périodicité des distributions** : trimestrielle

**Effet de levier** :

Effet de levier cible : l'effet de levier du fonds, soit un maximum de 10 % des actifs sous gestion (ASG), ne fait pas partie de la stratégie de placement et ne sera utilisé qu'à des fins de flux de trésorerie et d'exploitation à court terme.

Modalités relatives à la liquidité<sup>2</sup> :

- **Souscriptions** : trimestrielles, moyennant un préavis de trois mois, sous réserve de l'emploi du produit.
- **Rachats** : trimestriels, moyennant un préavis de trois mois et une période de règlement d'un mois.
- **Frais de rachat anticipé<sup>3</sup>** : 3 % la première année, en baisse de 1 % par année par la suite.

**Devise de base** : dollar canadien, l'exposition au risque de change est entièrement couverte en dollar canadien.

**Placement minimal** : 25 000 \$

**Comptes enregistrés** : admissible

**Évaluation** : évaluation quotidienne du fonds et des hypothèques

<sup>1</sup>L'objectif de rendement est fondé sur certains faits et hypothèses. Comme il est indiqué, il tient compte de l'objectif durant un cycle complet du marché, puisque le rendement sur des périodes plus courtes peut varier considérablement. De plus, il ne tient pas compte des frais de gestion de portefeuille et des autres frais imputés aux investisseurs qui réduiront les rendements et dont le montant total peut être important.

<sup>2</sup>Les demandes de rachat qui totalisent jusqu'à 2,5 % de la valeur liquidative seront acceptées en espèces. Les demandes de rachat qui totalisent plus de 2,5 % de la valeur liquidative seront acceptées en espèces ou sous forme de transferts en nature. Dans des cas extrêmes, leur traitement pourrait être retardé ou suspendu pendant une période maximale de 36 mois. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter la notice d'offre.

<sup>3</sup>La période de détention utilisée pour déterminer les pénalités de rachat est établie à partir de la date du premier achat des parts.

## Philosophie et approche de placement

Le fonds vise à procurer un rendement global attrayant axé sur le revenu grâce à la diversification de l'ensemble des solutions de placements hypothécaires offertes par RBC Gestion mondiale d'actifs (RBC GMA) Inc. dans un seul fonds.

Sa gestion est assurée par l'équipe Placements hypothécaires, Marchés privés RBC GMA, qui est dirigée par deux gestionnaires de fonds de quelque 50 ans d'expérience en moyenne. Les gestionnaires sont tenus de gérer l'ensemble des stratégies d'hypothèques commerciales de RBC GMA. L'équipe compte quatre partenaires chevronnés d'origination et d'administration de prêts hypothécaires qui entretiennent des relations étroites avec des emprunteurs du secteur commercial. Elle bénéficie ainsi d'un accès privilégié aux nouvelles occasions de crédit et est bien placée pour évaluer le risque.

Le fonds privilégie les approche et style suivants :

- Priorité à la préservation du capital et à la création constante de valeur dans divers contextes et cycles du marché
- Profondeur et diversification importantes pour atténuer le risque propre aux hypothèques
- Démarche à long terme centrée sur la qualité d'hypothèques détenues jusqu'à l'échéance

Le processus de placement du fonds se décline comme suit :

- Stratégie d'origination descendante, axée sur l'élaboration du portefeuille et l'établissement de lignes directrices en matière d'origination
- Une analyse en profondeur du crédit dicte chaque décision de placement et comprend une évaluation des facteurs critères de risque ESG propres à la propriété et à l'emprunteur
- Montage de crédit – Pour chaque décision de placement, les conditions et la structure de l'hypothèque sont négociées afin d'atténuer le risque
- Approche proactive de la gestion du risque pendant toute la durée de chaque hypothèque, qui oriente la stratégie de placement future de l'équipe

### GESTIONNAIRES PRINCIPAUX DE PORTEFEUILLE

#### Jennifer Schillaci, CFA

Première directrice générale et cheffe, Placements immobiliers et hypothécaires, RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

M<sup>me</sup> Schillaci est première directrice générale et cheffe, Placements immobiliers, Marchés privés RBC GMA, et Placements hypothécaires, Marchés privés RBC GMA à RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. Elle possède plus de vingt ans d'expérience dans le secteur des placements, notamment en matière de stratégie et d'exécution de portefeuilles immobiliers.

#### Glen Malcolm

Premier directeur général et premier gestionnaire de portefeuille, équipe Placements hypothécaires, Marchés privés RBC GMA, RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

M. Malcolm est premier directeur général et premier gestionnaire de portefeuille, Placements hypothécaires, Marchés privés RBC GMA à RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. Il s'occupe de tous les volets des activités hypothécaires existantes et travaille avec l'équipe de direction de RBC GMA à élargir et à améliorer le programme. Son expérience de plus de trente ans dans le secteur du crédit hypothécaire commercial est un atout pour la société.

#### David Nygren, CFA

Vice-président et gestionnaire de portefeuille, équipe Placements hypothécaires, Marchés privés RBC GMA, RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

M. Nygren est vice-président et gestionnaire de portefeuille au sein de l'équipe Placements hypothécaires, Marchés privés RBC GMA, à RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. Il est responsable des aspects liés à la gestion du portefeuille, notamment la stratégie d'origination, le crédit et la gestion d'actifs. Avant de se joindre à la société en 2013, M. Nygren a travaillé pendant sept ans pour l'une des sociétés de financement immobilier et d'hypothèques commerciales qui créent des prêts hypothécaires pour les portefeuilles de Phillips, Hager & North gestion de placements.

### MARCHÉS PRIVÉS RBC GMA

#### Michael Kitt, CFA

Premier directeur général et chef, Marchés privés, RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Michael Kitt est premier directeur général et chef, Marchés privés, RBC Gestion mondiale d'actifs. Il possède plus de trente ans d'expérience auprès des principaux régimes de retraite publics canadiens, en structuration des placements et en élaboration de plateformes sur les marchés immobiliers canadiens et mondiaux.

Le fonds envisage de distribuer une partie de son revenu net le dernier jour ouvrable des mois de mars, de juin et de septembre, et tout revenu net restant et gain en capital réalisé net sera distribué le dernier jour ouvrable du mois de décembre. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter la notice d'offre.

Les caractéristiques des portefeuilles peuvent changer. Cette information ne constitue pas une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente de titres, ou de participation ou d'adhésion à un service. Aucun titre n'est offert, sauf conformément aux documents de placement et aux documents de souscription correspondants, qui peuvent exclusivement être fournis aux investisseurs qualifiés. Le présent document vise à fournir de l'information générale seulement. Il ne constitue pas et n'est pas censé constituer des conseils professionnels ni une description complète d'un placement dans un fonds géré par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA Inc.). S'il y a incompatibilité entre le présent document et les documents de placement correspondants, les dispositions de ces documents de placement auront préséance. Les renseignements obtenus auprès de tiers sont jugés fiables ; toutefois, aucune déclaration ni garantie, expresse ou implicite, n'est faite ni donnée par RBC GMA Inc. ou ses sociétés affiliées ni par aucune autre personne quant à leur exactitude, leur intégralité ou leur bien-fondé. RBC GMA Inc. et ses sociétés affiliées n'assument aucune responsabilité à l'égard des erreurs ou des omissions.

Les placements effectués dans les fonds alternatifs sont spéculatifs et comportent un risque important de perte de la totalité ou d'une bonne partie du placement. Les fonds alternatifs : i) peuvent recourir au financement par emprunt ou à d'autres pratiques de placement spéculatives qui pourraient augmenter le risque de perte sur placements ; ii) peuvent être non liquides dans une très grande mesure ; iii) ne sont pas tenus de fournir de l'information périodique sur les cours ou l'évaluation aux investisseurs ; iv) ne sont pas assujettis aux mêmes exigences réglementaires que les fonds communs de placement offerts par voie de prospectus. Les investisseurs devraient, lorsqu'ils évaluent la pertinence de ces placements, porter une attention particulière à leurs facteurs personnels, notamment l'horizon temporel, les besoins de liquidité, la taille du portefeuille, le revenu, les connaissances en placement et la tolérance à la volatilité des cours. Les investisseurs devraient consulter leurs conseillers professionnels pour toute question d'ordre fiscal, comptable, juridique ou financier avant de prendre une décision de placement concernant les fonds mentionnés dans le présent document, à savoir s'ils leur conviennent ou non.

Les placements en fonds communs peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi et des frais et dépenses de gestion. Veuillez lire les notices d'offre avant d'investir. Les fonds d'investissement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs ne sont pas nécessairement répétés.

Le présent document peut contenir des énoncés prospectifs à propos de facteurs économiques généraux qui ne garantissent nullement le rendement futur. Les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, de sorte qu'il se peut que les prédictions, les prévisions, les projections et les autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous recommandons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, puisqu'un certain nombre de facteurs importants pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux qui sont mentionnés, explicitement ou implicitement, dans les déclarations prospectives. Les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis ; elles sont présentées de bonne foi, mais n'impliquent aucune responsabilité légale.

RBC Gestion mondiale d'actifs est la division de gestion d'actifs de Banque Royale du Canada (RBC) qui regroupe RBC GMA Inc., RBC Global Asset Management (U.S.) Inc., RBC Global Asset Management (UK) Limited, RBC Global Asset Management (Asia) Limited et RBC Gestion d'actifs Indigo Inc., qui sont des filiales distinctes, mais affiliées de RBC.

® / <sup>MC</sup> Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence.

© RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2024