



Fonds de revenu mensuel Phillips, Hager & North RBC

Catégorie de fonds
Équilibrés canadiens neutres

Cote Morningstar™
S/O

Objectif de placement

Procurer un revenu mensuel relativement élevé qui peut être constitué de revenu de dividendes, de revenu d'intérêts, de gains en capital réalisés et d'un remboursement de capital, ainsi que la possibilité d'une appréciation modeste du capital. Le fonds investit principalement son actif dans des parts du Fonds à revenu mensuel Phillips, Hager & North (appelé le « fonds sous-jacent »). Les analyses et les commentaires trimestriels portent sur le fonds sous-jacent.

Détails du fonds

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF501
Date de création		avril 2010	
Actif total (millions \$)		1 246,9	
Série A VLPP \$		9,95	
Série A RFG %		1,93	
Indice de référence		50 % composé S&P/TSX 35 % oblig. universel DEX 10 % ML CAN High Yield 5 % d'actions privilégiées S&P/TSX	
Distribution du revenu		Mensuelle	
Dist. des gains en capital		Mensuelle	
Statut de vente		Ouvert	
Investissement minimal \$		500	
Investissement suivant \$		25	
Société de gestion		RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.	
Site Web		www.rbcgam.com	

Notes

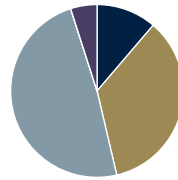
Sommaire des Distributions

Distribution mensuelle	4,45 cents/part
Actuelles taux de paiement*	5.39 %

*Supposer 12 mois consécutifs à la série de distribution mensuelle hors au-dessus. L'estimation n'inclut pas les gains en capital éventuellement versés en fin d'année en plus des distributions mensuelles habituelles et ne doit pas être confondu avec les données de rendement ou les taux de rendement des fonds communs de placement.

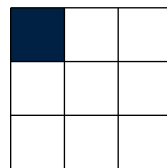
Analyse du portefeuille au 31 décembre 2011

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	11,3
Revenu fixe	35,1
Actions can	48,7
Actions amér	0,0
Actions int	0,0
Autre	4,9

Style des actions



Valeur Mixte Croiss.

Statistiques	%
Ratio C/VC	1,7
Ratio C/B	13,5
Cap bour moy Mlrds\$	8,4

5 secteurs principaux

	% actions
Services financiers	39,1
Énergie	25,4
Produits industriels	10,0
Matériaux	8,0
Consommation discrétionnaire	7,9

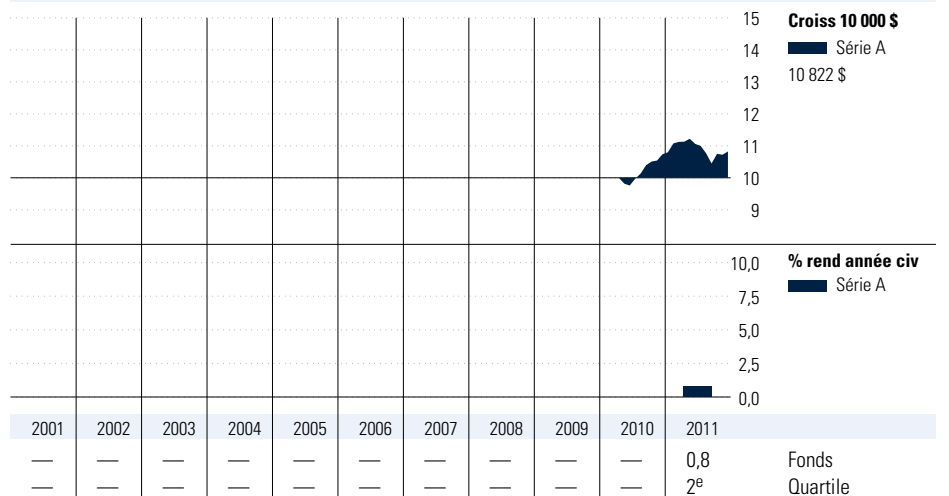
Répartition des catégories d'actifs génératrices de revenus

	% actifs
Actions ordinaires	48,7
Obligations de sociétés de qualité supérieure	14,1
Obligations gouvernementales	12,4
Autres	11,4
Obligations à rendement élevé	8,4
Actions privilégiées	4,9

25 principaux titres

	% actifs
Ontario 7,6% 02-06-2027	3,4
Banque TD	3,0
Banque Royale du Canada	2,8
Banque de Nouvelle-Écosse	2,4
Ontario 6,5% 08-03-2029	2,1
Enbridge Inc	2,0
Banque Can. Impériale de Commerce	1,4
Brookfield Office Properties Can.	1,4
Rogers Communications Inc. B	1,4
Corporation financière Manuvie	1,2
ARC Resources	1,2
Ontario 4,2% 02-06-2020	1,2
TransCanada Corp	1,2
Magna International Class A	1,2
Genworth MI Canada, Inc.	1,2
Goldcorp Inc	1,1
Ontario 4,65% 02-06-2041	1,0
Shaw Communications, Inc., B	1,0
Barrick Gold Corporation	1,0
Brookfield Asset Managt A	0,9
Fid du Can p. l'hab No 1 3,75% 15-03-2020	0,9
Chemins de Fer Nationaux Canada	0,9
IGM Financial Inc.	0,9
Canadian Natural Resources	0,9
Gibson Energy Inc	0,9
% total des 25 avoirs principaux	36,8
Nombre total d'actions	68
Nombre total d'obligations	275
Nombre total d'autres avoirs	172
Nombre total de titres	515

Analyse de rendement au 31 décembre 2011



	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Dep création	Rendements mobiles %
Fonds	0,9	3,6	-2,1	0,8	—	—	—	5,1	Fonds
Quartile	2 ^e	2 ^e	2 ^e	2 ^e	—	—	—	—	Quartile



Fonds de revenu mensuel Phillips, Hager & North RBC

Aperçu de la gestion de placements

Bios des gestionnaires

Scott Lamont

Phillips, Hager & North Ges Place

Scott est le chef de l'équipe de titres à revenu fixe de PH&N. Il est responsable de la stratégie de placement, de l'exécution des opérations et du rendement des portefeuilles de titres à revenu fixe de PH&N. Il compte plus de 20 années d'expérience en matière de gestion de titres à revenu fixe. Avant de se joindre à PH&N en 1989, Scott travaillait pour une grande banque canadienne dans le secteur des titres à revenu fixe.

Scott Lysakowski

Phillips, Hager & North Ges Place

Scott est le gestionnaire principal du Fonds à revenu canadien, pour lequel il veille à la composition de l'actif et au choix de titres. Au cours de sa carrière dans le secteur de l'investissement, il a effectué de la recherche et de la gestion de portefeuilles d'actions canadiennes, et en particulier pour des mandats de dividendes et de revenu. Scott détient le titre de CFA ainsi qu'un baccalauréat en science de l'Université de Toronto.

Analyse de rendement - suite au 31 décembre 2011

Distributions (\$)/part	2011*	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Distribution totales	0,53	0,38	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Intérêt	0,53	0,01	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	0,14	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	0,21	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	0,02	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	5-2011	14,3	—	—	—	—	—	—
Pire	9-2011	0,5	—	—	—	—	—	—
Moyen		6,7						
Nb. de périodes		9						
% périodes positives		100,0						

* Les distributions sont classées par type de revenu à la fin de l'année.

Commentaire trimestriel au 31 décembre 2011

Le Fonds de revenu mensuel PH&N RBC (série A) a avancé de 3,6 % au quatrième trimestre.

Dans la catégorie des actions, les titres de secteurs cycliques, tels TransForce, Baytex Energy, Groupe SNC-Lavalin, Brookfield Office Properties et ARC Resources, ont contribué le plus au rendement positif. Les Vêtements de Sports Gildan, Capstone Infrastructure et WestJet Airlines ont eu un effet négatif sur le rendement du fonds. Nous tirons parti des possibilités qu'offrent les actions cycliques afin de favoriser la réalisation de l'objectif du fonds, à savoir dégager un rendement en revenu supérieur à la moyenne.

La composante à revenu fixe du fonds a de nouveau obtenu de bons rendements absolus pendant le trimestre, grâce aux prix obligataires qui se sont gonflés parallèlement à la forte baisse des taux et aux investisseurs encore peu enclins à prendre des risques.

Au cours du trimestre, le fonds a détenu des titres ayant une durée nettement moindre que la référence. Cette stratégie défensive visait à protéger le fonds contre les effets défavorables des hausses et des revirements de taux. Par conséquent, celle-ci a eu un effet légèrement négatif sur le rendement trimestriel du fonds. Toutefois, les taux étant à de faibles niveaux auxquels ils ne pourront se maintenir, nous conservons la courte durée du fonds.

Les stratégies de crédit du fonds ont contrebalancé l'effet modérateur de sa durée. Comme les taux se situent dans l'ensemble à des creux records, les stratégies de crédit prennent de plus en plus d'importance. Les écarts de taux des obligations de provinces et de sociétés sont demeurés inchangés et ont ouvert des possibilités en raison de leurs niveaux élevés. Ainsi, nous avons pu maintenir une surpondération et accumuler un excédent de rendement en revenu important par rapport aux titres fédéraux.



Fonds de revenu mensuel Phillips, Hager & North RBC

Divulgestion

Les fonds 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. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus, car il contient des renseignements détaillés sur les placements. Sauf avis contraire, les taux de rendement indiqués représentent l'historique des rendements globaux composés par année. Les taux et les statistiques de rendement tiennent toujours compte des modifications de la valeur des parts ainsi que du réinvestissement des distributions, mais non des frais de vente, de rachat et de distribution ou des frais facultatifs et de l'impôt sur le revenu exigibles du porteur de parts, qui auraient diminué 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; leur valeur fluctue souvent. Le rendement passé peut ne pas se reproduire.

Les renseignements contenus dans ce rapport ont été préparés par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (« RBC MGA »), à partir de sources que nous croyons dignes de foi, toutefois aucune représentation ni garantie, expresse ou implicite, n'est faite par RBC MGA ou toute autre personne quant à leur exactitude, leur intégralité ou leur bien-fondé. Les informations contenues dans ce rapport représentent le jugement de RBC MGA en date du présent rapport, et sont sujettes à changement sans avis et sont fournies de bonne foi mais sans responsabilité légale.

Les 25 principaux titres peuvent changer en raison des opérations 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.

RFG (%) établi en fonction des frais réels pour l'année entière allant du 1er janvier au 31 décembre 2011.

Ces graphiques servent uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé; ils n'ont pas pour but de présenter la valeur d'un fonds ou le rendement du capital investi d'un fonds dans le futur. Ce profil de fonds est fourni à titre d'information seulement.

Les placements ou les stratégies de négociation devraient être évalués en fonction des objectifs de placement propres à chacun. Les renseignements contenus dans ce 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 pouvez agir sur la foi de l'information contenue dans ce profil de fonds sans demander l'avis d'un conseiller professionnel approprié.

Pour les fonds du marché monétaire, les données sur le rendement supposent le réinvestissement des distributions seulement et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat et de distribution ou des frais facultatifs ou de l'impôt sur le revenu exigibles de tout porteur de parts d'un fonds participant, qui auraient diminué le rendement. En plus, rien ne garantit que les fonds du marché monétaire pourront maintenir une valeur liquidative unitaire fixe ou que le plein montant de vos placements

dans ces fonds vous sera retourné.

Les classements par quartile sont établis par la société de recherche indépendante Morningstar Research Inc. Ils 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). Classement par quartile des parts de série A du fonds, selon Morningstar, au 31 décembre 2011.

La cote Morningstar est une cote globale attribuée en fonction de la performance ajustée selon le risque d'un fonds en date du 31 décembre 2011. Cette cote est susceptible d'être modifiée mensuellement. La cote est calculée uniquement pour les fonds qui présentent un minimum de trois ans de rendements historiques, selon les rendements annuels moyens de un an et trois ans, comparativement au rendement des bons du Trésor de 91 jours, après redressement des frais. Pour chaque catégorie, un fonds qui se retrouve parmi les meilleurs 10 % reçoit cinq étoiles (Excellent); s'il obtient un résultat parmi les 22,5 % suivants, il obtient quatre étoiles (Supérieur); une place parmi les 35 % du milieu lui vaut trois étoiles (Neutre ou Moyen); ceux dans les 22,5 % qui suivent reçoivent deux étoiles (Inférieur); et les derniers 10 % se voient attribuer une étoile (Pauvre). La cote ne constitue qu'un seul facteur à considérer pour vos décisions de placement. Pour en savoir plus, visitez le site www.morningstar.ca.

® / MC Marque(s) de commerce de la Banque Royale du Canada. Utilisées sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2012