



Fonds nord-américain de valeur RBC

Catégorie de fonds

Actions en majorité canadiennes

Cote Morningstar™

★★★★★

Objectif de placement

Assurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes et américaines dont le cours est inférieur à leur valeur réelle et offrir des occasions de croissance à long terme.

Détails du fonds

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF554
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF857
Cseil	À l'achat	CAD	RBF766
Cseil	Frais bas	CAD	RBF130
F	Sans frais	CAD	RBF608

Date de création	avril 1998
Actif total (millions \$)	424,4
Série A VLPP \$	15,45
Série A RFG %	2,09
Indice de référence	50 % S&P 500 (\$ CA) 50 % composé S&P/TSX

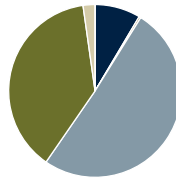
Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25
Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
Site Web	www.rbcgam.com

Notes

L'objectif de placement et le nom du fonds ont été changés le 4 juillet 2006.

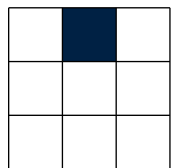
Analyse du portefeuille au 31 décembre 2011

Répartition d'actif



	% actifs
Encaisse	8,5
Revenu fixe	0,4
Actions can	50,7
Actions amér	38,2
Actions int	2,2
Autre	0,0

Style des actions



Valeur Mixte Croiss.

Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	11,8
Ratio C/B	11,8
Cap bour moy Mlrds\$	19,9

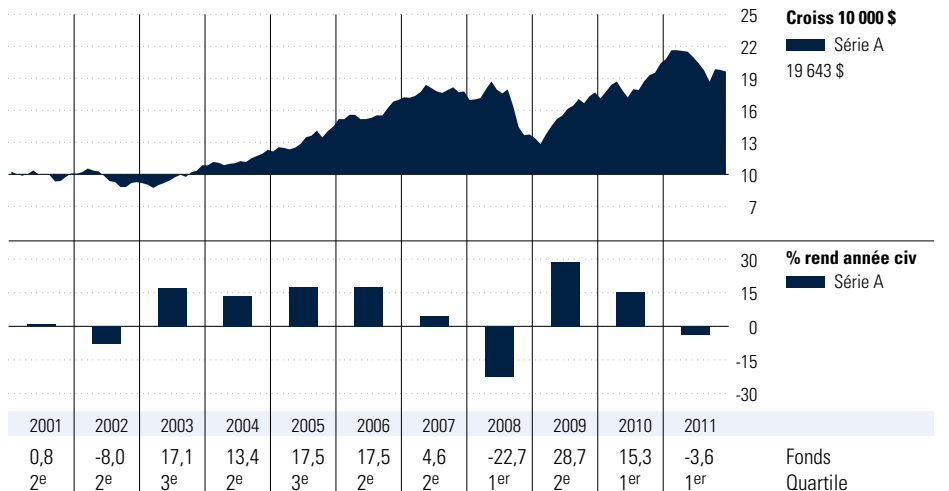
Secteurs boursiers mondiaux

	actions %
Services financiers	33,6
Énergie	16,4
Consommation discrétionnaire	10,1
Matériaux	10,0
Technologie de l'information	8,6
Denrées de base	7,2
Soins de la santé	6,6
Produits industriels	4,9
Services publics	1,4
Autres actifs	1,3
Services de télécommunications	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Banque TD	3,8
Banque Royale du Canada	3,3
Canadian Natural Resources	2,9
Barrick Gold Corporation	2,8
Cenovus Energy	2,3
Banque de Nouvelle-Écosse	2,2
Brookfield Asset Managt A	2,0
Potash Corporation of Saskatchewan, Inc.	2,0
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1,7
Power Corp Of Canada	1,6
Corporation financière Manuvie	1,6
Berkshire Hathaway Inc B	1,5
Microsoft Corp	1,5
Husky Energy Inc	1,5
Wells Fargo & Co	1,3
Cisco Systems Inc	1,3
ShawCor A	1,2
Genel Energy PLC	1,2
Google Inc	1,1
Banque Can. Impériale de Commerce	1,0
BHP Billiton PLC CAAÉ	1,0
TransCanada Corp	1,0
Onex Corp	1,0
JPMorgan Chase	1,0
Atco Ltd.	1,0
% total des 25 avoirs principaux	43,1
Nombre total d'actions	111
Nombre total d'obligations	1
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	113

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 %
-0,7	5,1	-6,4	-3,6	12,7	2,9	6,9	6,1	Fonds
2 ^e	2 ^e	1 ^{er}	1 ^{er}	1 ^{er}	1 ^{er}	1 ^{er}	—	Quartile



Fonds nord-américain de valeur RBC

Aperçu de la gestion de placements

Bios des gestionnaires

Stuart Kedwell

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Stuart Kedwell est premier vice-président et cochef du Comité des actions canadiennes. Il oeuvre dans le secteur des placements depuis 1997.

Doug Raymond

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Doug Raymond est premier vice-président et cochef du Comité des actions canadiennes. Il oeuvre dans le secteur des placements depuis 1995.

Analyse de rendement - suite au 31 décembre 2011

Distributions (\$)/part	2011*	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Distribution totales	0,21	1,26	0,58	—	1,80	1,70	0,65	—	—	—	—
Intérêt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	0,21	1,26	0,58	—	1,80	1,70	0,65	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	2-2010	38,2	3-2006	21,3	10-2007	15,6	8-2008	10,3
Pire	2-2009	-24,6	2-2009	-5,4	4-2003	0,6	8-2010	5,7
Moyen		8,8		7,7		8,2		7,2
Nb. de périodes		153		129		105		45
% périodes positives		72,5		87,6		100,0		100,0

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

Commentaire trimestriel au 31 décembre 2011

Au quatrième trimestre, le Fonds nord-américain de valeur RBC (série A) a avancé de 5,1 %, comparativement à une hausse de 6,2 % pour sa référence.

L'indice S&P 500 a terminé l'année en force et obtenu un rendement global de 8,7 %, alors que celui de l'indice composé S&P/TSX n'a été que de 3,6 %. La pondération des actions américaines dans le fonds est en hausse depuis quelques mois ; le fonds demeure cependant plus orienté vers les marchés canadiens. Cette décision a nuí au rendement du fonds pendant le trimestre.

Les résultats ont continué de varier d'un secteur à l'autre pendant le trimestre. Les secteurs de l'énergie et des produits industriels ont affiché des rendements supérieurs des deux côtés de la frontière. Le premier a été soutenu par les tensions persistantes au Moyen-Orient, tandis que le second, très cyclique, a rebondi à la faveur d'une amélioration du climat. La sous-pondération du secteur de l'énergie par rapport à la référence a nuí au rendement relatif du fonds, qui s'est aussi laissé distancer par la référence dans le secteur des produits industriels.

Le secteur des matières a monté fortement aux États-Unis, mais a baissé au Canada, où la proportion des sociétés d'or et de métaux précieux est relativement plus élevée. La sous-pondération de ce secteur ainsi que la sous-représentation des producteurs d'or comparativement à la référence et la qualité de la sélection des titres ont contribué au rendement du fonds.

Les principaux indices ont évolué dans une fourchette, car les investisseurs doivent composer avec un éventail inhabituellement large de résultats économiques. Nous pensons que la croissance modeste, mais constante, des bénéfices des sociétés, appuyée par un regain de confiance des consommateurs et une hausse de leurs dépenses, favorisera la progression d'un marché boursier aux évaluations raisonnables. Par contre, des tensions au sein de la zone euro et un affaiblissement de l'économie chinoise pourraient ébranler la confiance des investisseurs et faire tomber l'économie mondiale dans une récession. Nous demeurons optimistes, mais nous suivons toujours de près l'évolution du contexte macroéconomique.



Fonds nord-américain de valeur 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