

Fonds mondial de ressources RBC

Catégorie de fonds

Actions des ressources naturelles

Cote Morningstar™

★★★★★

Objectif de placement

Produire une croissance à long terme du capital en investissant dans des titres de participation de sociétés du monde entier engagées dans les secteurs de l'énergie, des matières, des produits industriels et des services publics. L'actif du fonds est investi dans des sociétés participant directement ou indirectement à l'exploration, la mise en valeur, la production ou la distribution de ressources naturelles ou autres.

Détails du fonds

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF575
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF811
Cseil	À l'achat	CAD	RBF711
Cseil	Frais bas	CAD	RBF181
F	Sans frais	CAD	RBF633

Date de création	décembre 2000
Actif total (millions \$)	329,6
Série A VLPP \$	33,45
Série A RFG %	2,26
Indice de référence	65 % MSCI Énergie (\$ CA) 35 % MSCI Matières (\$ CA)

Distribution du revenu	Annuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

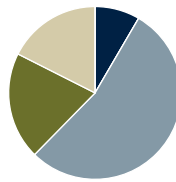
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25

Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
Site Web	www.rbcgam.com

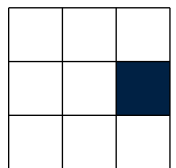
Notes

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	8,4
Revenu fixe	0,0
Actions can	53,9
Actions amér	20,1
Actions int	17,6
Autre	0,0

Style des actions


Valeur Mixte Croiss.

Statistiques sur les actions

Ratio C/VC	1,6
Ratio C/B	12,4
Cap bour moy Mlrds\$	2,3

5 secteurs principaux

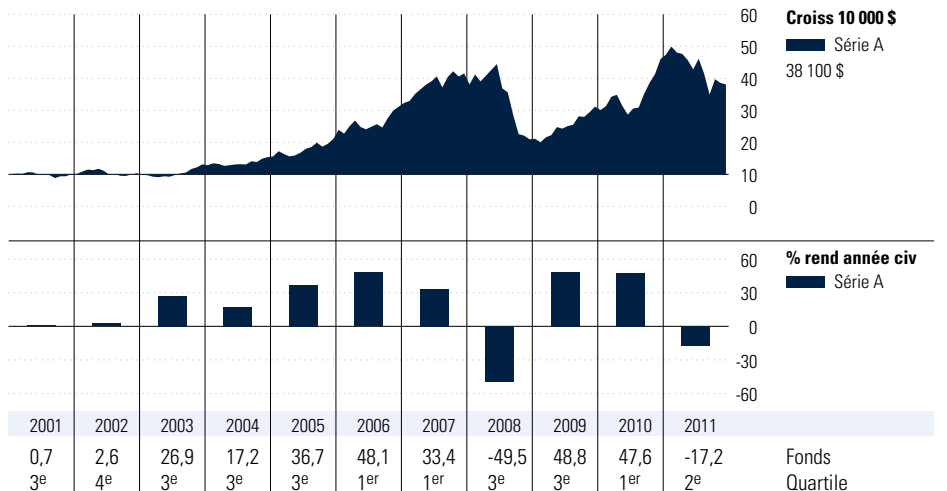
	% actions
Énergie	60,4
Matériaux	31,5
Non classé	7,7
Services publics	0,4
Consommation discrétionnaire	0,0

Affectations géographiques

	% actifs
Canada	62,3
États-Unis	20,1
Royaume-Uni	5,7
Australie	4,2
Thaïlande	3,5

25 principaux titres

	% actifs
Paramount Resources A	4,2
Trilogy Energy	4,0
National Oilwell Varco Inc	3,6
Coastal Energy Company	3,5
Plains Exploration & Production Company	3,1
African Minerals Ltd.	2,6
Anadarko Petroleum Corp	2,5
Monsanto Company	2,4
TAG Oil Ltd.	2,3
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	2,3
Celtic Exploration Ltd.	2,2
Teck Resources Ltd Class B	2,2
Perseus Mining	2,1
Canadian Natural Resources	2,1
Premier Oil	2,0
Progress Energy Resources Corp	1,9
CF Industries Holdings Inc	1,8
First Quantum Minerals Ltd.	1,8
Baker Hughes Inc	1,8
Tourmaline Oil Corp	1,8
Tahoe Resources, Inc.	1,7
Arcan Resources	1,6
New Gold, Inc	1,6
Wild Stream Exploration, Inc.	1,5
Western Energy Services Corp.	1,4
% total des 25 avoirs principaux	58,0
Nombre total d'actions	98
Nombre total d'obligations	0
Nombre total d'autres avoirs	1
Nombre total de titres	99

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 %
-1,2	9,0	-11,0	-17,2	22,1	4,1	14,2	12,9	Fonds
1 ^{er}	2 ^e	2 ^e	2 ^e	2 ^e	1 ^{er}	2 ^e	—	Quartile



Fonds mondial de ressources RBC

Aperçu de la gestion de placements

Bios des gestionnaires

Chris Beer

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Chris Beer est vice-président et premier gestionnaire de portefeuille, Actions canadiennes et mondiales. Il oeuvre dans le secteur des placements depuis 1993.

Brahm Spilfogel

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Brahm Spilfogel est vice-président et premier gestionnaire de portefeuille, Actions canadiennes et mondiales. Il oeuvre dans le secteur des placements depuis 1991.

Cory Jacobson

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Cory Jacobson est Gestionnaire de portefeuille, Actions canadiennes et mondiales. Il oeuvre dans le secteur des placements depuis 2003.

Analyse de rendement - suite au 31 décembre 2011

Distributions (\$)/part	2011*	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Distribution totales	—	—	—	—	2,85	0,50	0,29	0,34	—	—	—
Intérêt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	2,85	0,50	0,29	0,34	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	4-2006	72,0	7-2007	45,6	6-2008	36,9	2-2011	17,2
Pire	2-2009	-51,4	6-2010	-9,8	12-2011	4,1	12-2011	14,2
Moyen		20,1		19,3		20,4		15,9
Nb. de périodes		121		97		73		13
% périodes positives		78,5		80,4		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 mondial de ressources RBC (série A) a progressé de 9,0 %, comparativement à une hausse de 10,1 % pour l'indice de référence.

Le rendement du fonds, par rapport à sa référence, est attribuable aux résultats inférieurs d'un pourcentage plus élevé d'actions à petite capitalisation non inscrites à l'indice de référence, comparativement aux actions de sociétés à grande capitalisation faisant partie de l'indice de référence. Par exemple, l'indice de référence MSCI comprend un fort pourcentage de grandes sociétés américaines et internationales intégrées et diversifiées, telles Exxon Mobil Corp, Chevron Corp et ConocoPhillips, dans le secteur pétrolier et gazier. Étant donné la grande capitalisation et la nature diversifiée de ces sociétés intégrées, leurs titres tendent à être des valeurs plus défensives, lors de conjonctures économiques moroses, que ceux de sociétés axées sur la production et à capitalisation inférieure. En dépit de positions importantes dans des titres vedettes, tels ceux de Trilogy Energy Trust, Coastal Energy, Brigham, Tourmaline Oil Corp et Quadra Mining, le fonds a eu de la difficulté à suivre l'indice de référence.

Nous sommes pessimistes à l'égard des cours du gaz naturel depuis un certain temps, en raison de l'augmentation rapide de la production gazière nord-américaine à partir de réservoirs non conventionnels de gaz de formation perméable. Le fonds a profité d'un rachat avec prime de 45 % de sa participation dans Petrohawk, un producteur de gaz naturel en plein essor, et de deux autres rachats avec prime de 40 % et plus, ce qui indique que nous ciblons les sociétés du secteur des ressources qui gèrent des actifs solides selon des hypothèses prudentes sur les cours des matières premières.

Nous prévoyons une hausse durable du prix des matières premières dans un horizon de moyen à long terme. À court terme, nous nous attendons également à être touchés par des événements macroéconomiques et les craintes liées à l'Europe et à la Chine. Toutefois, les banques centrales commencent à assouplir leur politique monétaire, ce qui devrait avoir une incidence positive sur la demande globale, mais moins en Europe étant donné les mesures d'austérité et les craintes liées au désendettement.

Achats principaux

Imperial Oil
Canadian Natural Resources
Premier Oil

Ventes principales

Trilogy
Brigham Exploration
Celtic



Fonds mondial de ressources 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