

Fonds de revenu mensuel RBC

Catégorie de fonds

Équilibrés canadiens neutres

Cote Morningstar™

★★★★★

Objectif de placement

Fournir des distributions mensuelles bénéficiant d'un traitement fiscal relativement avantageux sous forme de revenus de dividendes, de revenus d'intérêts et de gains en capital, et offrir une perspective de croissance modeste du capital. Le fonds a pour but de procurer un revenu mensuel régulier le plus élevé possible.

Détails du fonds

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF448
Cseil	À l'achat	CAD	RBF763
Cseil	Frais bas	CAD	RBF115
F	Sans frais	CAD	RBF602

Date de création	août 1997
Actif total (millions \$)	7 925,3
Série A VLPP \$	12,95
Série A RFG %	1,19
Indice de référence	55 % moyen terme DEX 40 % composé S&P/TSX 5 % Bons Tr. 60 jrs DEX

Distribution du revenu	Mensuelle
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

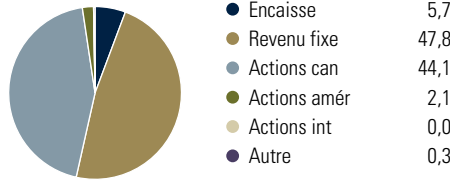
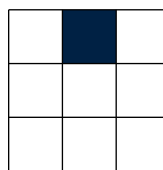
Notes
Sommaire des Distributions

Distribution mensuelle	4,75 cents/part
Taux courant de versement*	4,40 %

*En supposant 12 mois consécutifs à la série de distribution mensuelle. 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.

**Les parts du fonds ne sont plus offertes par l'entremise de régimes enregistrés et les CELL.

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2011

Répartition d'actif

Style des actions


Valeur Mixte Croiss.

5 secteurs principaux

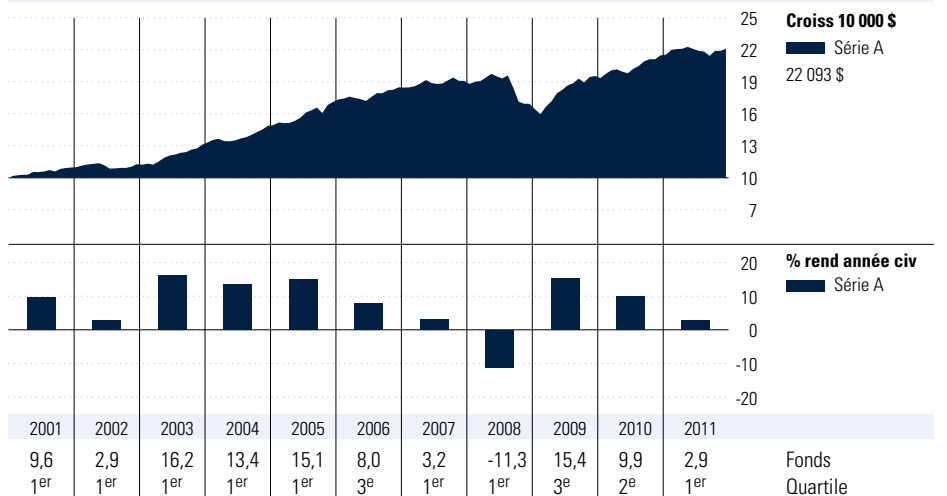
	% actions
Services financiers	42,2
Énergie	22,4
Matériaux	11,1
Produits industriels	6,8
Consommation discrétionnaire	4,7

Répartition des catégories d'actifs génératrices de revenus

	% actifs
Actions ordinaires	46,2
Obligations gouvernementales	31,4
Obligations de sociétés de qualité supérieure	15,9
Autres	5,9
Obligations à rendement élevé	0,5
Actions privilégiées	0,1

25 principaux titres

	% actifs
Banque Royale du Canada	3,6
Banque TD	3,6
Banque de Nouvelle-Écosse	2,6
Gouv du Canada 2,5% 01-09-2013	2,1
Ontario 4,65% 02-06-2041	1,9
Banque de Montréal	1,6
Banque Can. Impériale de Commerce	1,4
Canadian Natural Resources	1,4
Brookfield Asset Managt A	1,4
Suncor Energy Inc	1,3
Potash Corporation of Saskatchewan, Inc.	1,3
Gouv du Canada 2% 01-12-2014	1,2
Gouv du Canada 1,5% 01-11-2013	1,2
Ontario Hydro 8,25% 22-06-2026	1,2
Fid du Can p. l'hab No 1 3,15% 15-06-2014	1,1
Gouv du Canada 5,75% 01-06-2029	1,1
Goldcorp Inc	1,1
Ontario 4,4% 02-06-2019	1,1
Hydro-Québec 11% 15-08-2020	1,0
Fid du Can p. l'hab No 1 2,75% 15-12-2014	1,0
Ontario 4% 02-06-2021	1,0
Ontario 8% 02-06-2026	1,0
Gouv du Canada 3,25% 01-06-2021	1,0
TransCanada Corp	1,0
Barrick Gold Corporation	0,9
% total des 25 avoirs principaux	37,1
Nombre total d'actions	105
Nombre total d'obligations	197
Nombre total d'autres avoirs	12
Nombre total de titres	314

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 %
0,9	3,1	0,1	2,9	9,3	3,6	7,3	7,3	Fonds
2e	3e	1er	1er	2e	1er	1er	—	Quartile



Fonds de revenu mensuel RBC

Aperçu de la gestion de placements

Bios des gestionnaires

Jennifer McClelland

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Jennifer McClelland est vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille, Actions canadiennes. Elle œuvre dans le secteur des placements depuis 1995.

Suzanne Gaynor

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Suzanne Gaynor est vice-présidente et gestionnaire principale de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises. Elle est dans l'industrie du placement depuis 1988.

Analyse de rendement - suite au 31 décembre 2011

Distributions (\$)/part	2011*	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Distribution totales	0,57	0,57	0,57	0,57	1,14	0,77	0,53	0,56	0,51	0,59	0,58
Intérêt	0,57	0,30	0,43	0,41	0,39	0,38	0,37	0,36	0,35	0,32	0,35
Dividendes	—	0,15	0,14	0,16	0,17	0,15	0,16	0,20	0,15	0,27	0,23
Gains en capital	—	—	—	—	0,58	0,24	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	0,11	—	—	—	—	—	—	0,01	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	2-2001	25,7	3-2006	16,1	2-2005	13,3	2-2010	9,3
Pire	2-2009	-16,0	2-2009	-2,9	2-2009	3,3	2-2009	6,4
Moyen		7,6		8,0		8,4		8,0
Nb. de périodes		161		137		113		53
% périodes positives		83,9		96,4		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 troisième trimestre, le Fonds de revenu mensuel RBC a perdu 2,9 %, alors que sa référence s'est déprécié de 1,2 %.

Le fonds sous-pondérait les titres à revenu fixe et surpondérait les actions, ce qui a été la principale cause de son rendement relatif négatif. Les portions en actions et en obligations du fonds ont dégagé un rendement similaire à celui de leurs références respectives.

Pour ce qui est des titres à revenu fixe, les obligations de sociétés ont enregistré une hausse, même si les écarts ont augmenté par rapport aux obligations du gouvernement du Canada. Si les taux obligataires devaient augmenter, la pondération en titres de sociétés devrait atténuer le risque lié à une hausse du taux des obligations gouvernementales sous-jacentes.

En ce qui a trait aux actions, le recul de l'indice composé S&P/TSX s'explique par les importants mouvements à la baisse des secteurs cycliques. Ceux de l'énergie et des produits industriels ont tous deux diminué de plus de 18 % et le secteur des matières (à l'exception de l'or) a lui aussi subi une baisse abrupte. Les titres appartenant à des secteurs défensifs, comme la consommation de

base, les services de télécommunications et les services publics, s'en sont mieux tirés.

Le fonds ne détenait qu'un nombre limité de titres dans le secteur défensif des services de télécommunications, ce qui a toutefois été contrebalancé par une surpondération en placements dans les secteurs de la consommation de base et des services publics par rapport à la référence. La sélection judicieuse de titres dans les secteurs de l'énergie et de la finance a aussi contribué aux résultats.

Le déclin du marché indique que les investisseurs ont revu leurs prévisions pour tenir compte de la possibilité accrue de résultats négatifs, tout en reconnaissant que les actions pourraient générer des rendements intéressants si ces résultats ne se matérialisaient pas (surtout par rapport aux titres à revenu fixe).

Alors que l'incertitude des marchés et la faiblesse des taux d'intérêt persistent, nous prévoyons que les titres générateurs de revenus dégageront un rendement relativement meilleur que l'ensemble du marché. Nous continuons à passer au crible les occasions qui se présentent dans un contexte d'intensification de la volatilité.



Fonds de revenu mensuel 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