

Fonds de revenu américain RBC

Catégorie de fonds

Équilibrés mondiaux à revenu fixe

Cote Morningstar™

S/O

Objectif de placement

Fournir une combinaison de revenu mensuel stable en dollars américains et de modeste croissance du capital en investissant principalement dans des action et des titres à revenu fixe américains.

Détails du fonds

| Séries | Structure de frais | Devise | Code du fonds |
|--------|--------------------|--------|---------------|
| A | Sans frais | USD | RBF587 |
| Cseil | À l'achat | USD | RBF764 |
| Cseil | Frais bas | USD | RBF116 |
| F | Sans frais | USD | RBF640 |

| | |
|---------------------------|--|
| Date de création | mai 2005 |
| Actif total (millions \$) | 412,0 |
| Série A VLPP \$ | 10,06 |
| Série A RFG % | 1,78 |
| Indice de référence | 60 % Barclays amér 40 % S&P 500 (\$ US) |

| | |
|----------------------------|-----------|
| 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 |

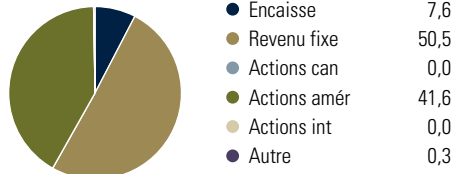
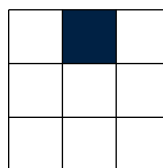
Notes
Sommaire des Distributions

| | |
|-----------------------------|--------------|
| Distribution mensuelle | 3 cents/part |
| Actuelles taux de paiement* | 3,58 % |

*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.

Non admissible aux régimes enregistrés au sein de RBC Banque Royale.

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2011

Répartition d'actif

Style des actions


Valeur Mixte Croiss.

| Statistiques | % |
|----------------------|------|
| Ratio C/VC | 2,1 |
| Ratio C/B | 12,5 |
| Cap bour moy Mlrds\$ | 58,4 |

5 secteurs principaux

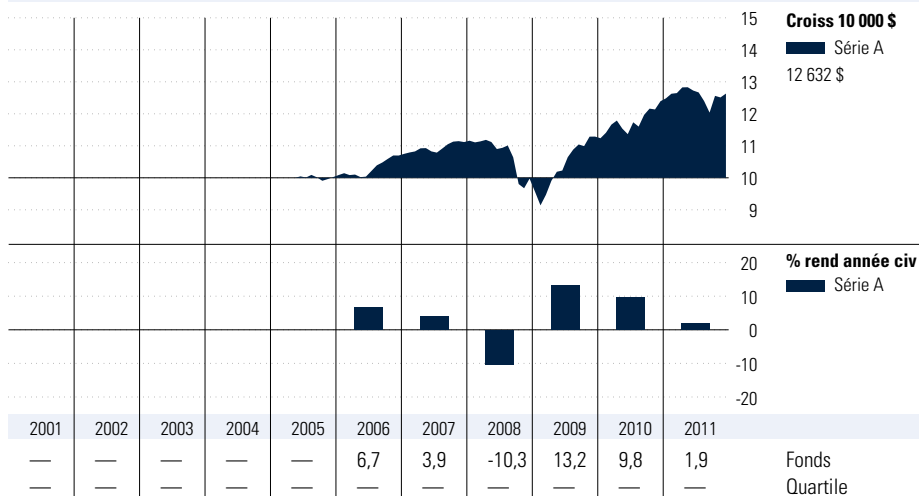
| | % actions |
|------------------------------|-----------|
| Technologie de l'information | 21,2 |
| Services financiers | 12,0 |
| Énergie | 11,5 |
| Denrées de base | 11,2 |
| Consommation discrétionnaire | 10,2 |

Répartition des catégories d'actifs génératrices de revenus

| | % actifs |
|---|----------|
| Actions ordinaires | 41,6 |
| Autres | 26,7 |
| Obligations de sociétés de qualité supérieure | 17,1 |
| Obligations gouvernementales | 8,3 |
| Obligations à rendement élevé | 6,3 |
| Actions privilégiées | 0,0 |

25 principaux titres

| | % actifs |
|--|------------|
| FNMA 3,5% 01-10-2031 | 5,5 |
| Ontario Cda 4,1% 16-06-2014 | 2,8 |
| FHLMC 4,5% 01-02-2041 | 2,2 |
| Fed Home Loan Mortg Corp 5% 01-09-2040 | 2,1 |
| FHLMC 4,5% 01-05-2039 | 1,9 |
| Exxon Mobil Corporation | 1,5 |
| Apple Inc | 1,5 |
| Federal Natnl Mtge Assoc 4% 01-08-2040 | 1,5 |
| Bons du Trésor amér 1,75% 31-03-2014 | 1,3 |
| FHLMC 4% 01-12-2040 | 1,2 |
| Federal Natnl Mtge Assoc 4% 01-11-2040 | 1,1 |
| JPMorgan Chase | 1,1 |
| Chevron Corp | 1,0 |
| International Business Machines Corp | 1,0 |
| Wells Fargo & Co | 1,0 |
| Pfizer Inc | 0,9 |
| Fed Home Loan Mortg Corp 5% 01-02-2039 | 0,9 |
| États-Unis Trésor MT 3,75 % 15-11-2018 | 0,9 |
| Procter & Gamble | 0,9 |
| Coca-Cola | 0,8 |
| ConocoPhillips | 0,8 |
| Google Inc | 0,8 |
| Microsoft Corp | 0,8 |
| General Electric | 0,7 |
| Kraft Foods Inc | 0,7 |
| % total des 25 avoirs principaux | 35,0 |
| Nombre total d'actions | 98 |
| Nombre total d'obligations | 248 |
| Nombre total d'autres avoirs | 8 |
| Nombre total de titres | 354 |

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 | 1,0 | 4,9 | -0,7 | 1,9 | 8,2 | 3,4 | — | 3,6 | Fonds |
| Quartile | — | — | — | — | — | — | — | — | Quartile |



Fonds de revenu américain RBC

Aperçu de la gestion de placements

Bios des gestionnaires

Frank Gambino

RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Frank Gambino est vice-président et premier gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises. Il oeuvre dans le secteur des placements depuis 1990.

Cameron Hurst

Cameron Hurst est gestionnaire de portefeuille, Actions américaines et mondiales. Il oeuvre dans le secteur des placements depuis 1999.

Brad Willock

Brad Willock est vice-président et premier gestionnaire de portefeuille, Actions américaines. Il travaille dans l'industrie du placement depuis 1996.

Soo Boo Cheah

RBC Asset Management UK Limited

Soo Boo Cheah est gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises.

James Learmonth

James Learmonth est gestionnaire de portefeuille, Actions américaines. Il oeuvre dans le secteur des placements depuis 2000.

Jane Lesslie

RBC Asset Management UK Limited

Jane Lesslie est première gestionnaire de portefeuille, titres mondiaux à revenu fixe et devises. Elle oeuvre dans le secteur des placements 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 | 0,36 | 0,36 | 0,36 | 0,42 | 0,28 | 0,29 | 0,16 | — | — | — | — |
| Intérêt | 0,18 | 0,16 | 0,21 | 0,27 | 0,28 | 0,29 | 0,14 | — | — | — | — |
| Dividendes | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Gains en capital | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | 0,18 | 0,20 | 0,15 | 0,15 | — | — | 0,01 | — | — | — | — |

| Meilleure/Pire périodes % | Fin | 1an | Fin | 3ans | Fin | 5ans | Fin | 10ans |
|---------------------------|--------|-------|---------|------|--------|-------|-----|-------|
| Meilleur | 2-2010 | 24,8 | 11-2011 | 9,0 | 5-2011 | 5,1 | — | — |
| Pire | 2-2009 | -17,7 | 2-2009 | -3,4 | 6-2010 | 2,5 | — | — |
| Moyen | | 4,4 | | 2,6 | | 3,9 | | — |
| Nb. de périodes | | 68 | | 44 | | 20 | | — |
| % périodes positives | | 80,9 | | 84,1 | | 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 américain RBC (série A) a affiché un rendement de 4,9 % au quatrième trimestre, comparativement à une progression de 3,7 % pour son indice de référence.

Les risques macroéconomiques, tels le ralentissement de la croissance économique mondiale, la crise de la dette souveraine en Europe et sa contagion en Italie, en Espagne et en France, notamment le financement des banques et les projets réglementaires, ont encore fait pression sur le marché. Le quatrième trimestre n'a pas fait exception en matière de volatilité et les actifs risqués, tels les obligations à rendement élevé et les titres d'emprunt des marchés émergents, s'en sont bien sortis grâce à une forte remontée depuis le troisième trimestre. Le fonds a également profité de nos obligations de sociétés de première qualité à longue échéance, puisqu'elles ont généré un rendement supérieur au quatrième trimestre.

Les obligations du gouvernement américain et les titres de première qualité adossés à des hypothèques conventionnelles ont affiché un rendement inférieur au quatrième trimestre, au cours duquel les investisseurs ont pris davantage de risques. Le fonds était toutefois sous-pondéré en obligations d'État par rapport à l'indice de référence.

À court terme, la méfiance des investisseurs à l'égard des actifs plus risqués, telles les obligations de première qualité, à rendement élevé et celles des marchés émergents, devrait persister et la volatilité devrait se poursuivre étant donné les risques macroéconomiques d'un ralentissement de la croissance mondiale. La liquidité des titres de crédit est sous la moyenne, ce qui pourrait amplifier les rendements dans un sens ou dans l'autre. Cette instabilité macroéconomique pourrait favoriser les obligations du gouvernement américain par rapport aux actifs risqués.

Pour le long terme, nous demeurons optimistes à l'égard des titres de crédit, étant donné la solidité des données fondamentales des sociétés et du pays, la valeur attrayante et le fait que les investisseurs continuent de rechercher des rendements en revenu. Le fonds maintiendra la pondération attribuée aux obligations à rendement élevé et aux obligations des marchés émergents, car ces titres offrent une bonne valeur relative. Nous favoriserons également les obligations de sociétés de première qualité et les titres adossés à des hypothèques conventionnelles par rapport aux obligations d'État, également pour des raisons de valeur.



Fonds de revenu américain RBC

Divulgence

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