

PORTEFEUILLE DE TRÉSORERIE RBC

ÉNONCÉ TRIMESTRIEL

Jennifer McClelland, CFA

Vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille, Actions canadiennes, RBC Gestion d'Actifs Inc. Expérience dans le secteur : Depuis 1995



Date de lancement	Août 2004
Valeur nette de l'avoit	716,5 M \$
Valeur liquidative – Série A	9,79 \$
RFG fixe – Série A	1,55 %
RFG réel de 2007 – Série A*	1,44 %

Politique de distribution

Revenu : mensuellement

Gains en capital : annuellement (déc.)

Indice de référence

100 % Indice obligataire universel DEX

Objectifs de placement

Procurer un revenu mensuel régulier élevé assorti d'une possibilité de croissance modeste du capital en investissant principalement dans des parts des fonds RBC sous-jacents, en mettant l'accent sur les fonds communs dont l'objectif de placement consiste à produire un revenu.

Admissibilité à un REER

Non admissible aux régimes enregistrés au sein de RBC Banque Royale

Codes du fonds

Série A – RBF 581

Série Conseillers FSI – RBF 754

Série Conseillers FSD – RBF 854

Série Conseillers Frais réduits – RBF 121

Placement minimum	Régime enregistré	Régime non enregistré
Placement initial et solde	s. o.	5 000 \$
Placement additionnel	s. o.	25 \$
Cotisation préautorisée	s. o.	25 \$

* Depuis le 1^{er} juillet 2007, des frais d'administration fixes s'appliquent à toutes les séries des fonds.

Commentaire

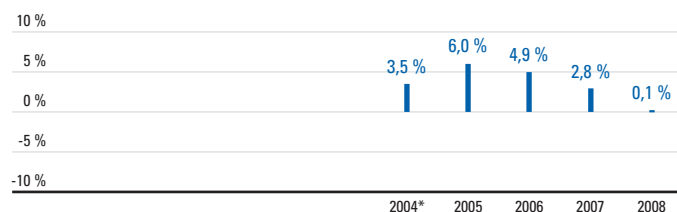
- Au cours des trois derniers mois, le Portefeuille de trésorerie RBC a progressé de 0,1 %.
- La rigueur de la situation sur le marché du crédit et la déprime autant que la baisse du marché du logement ont nourri les craintes d'une récession provoquée par les consommateurs aux États-Unis, impressions validées par les données économiques sur divers plans. Les marchés financiers ont réagi vivement. Les actions mondiales ont plongé et les taux des obligations à dix ans ont reculé à des niveaux compatibles avec un ralentissement marqué et prolongé de l'économie.
- Les banques centrales, notamment la Réserve fédérale, ont dû adopter diverses mesures pour régler les problèmes de liquidité et elles semblent avoir réussi à le faire. La Banque du Canada a réduit les taux d'intérêt de 0,75 % durant le trimestre. Les obligations du gouvernement du Canada ont bénéficié de la fuite des investisseurs qui ont cherché à s'écarter des marchés du crédit et entraîné ainsi un autre élargissement des écarts de taux. Ce mouvement explique le faible rendement du Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, en hausse de 1,4 %, par rapport au Fonds canadien de revenu à court terme RBC, qui a gagné 2,8 % et contribué fortement au rendement global du portefeuille durant la période.
- Le Fonds de revenu mensuel RBC a connu un rendement nul alors que le Fonds de revenu à gestion fiscale RBC a perdu 1,5 %. Dans le contexte actuel d'érosion des marchés des actions, la contre-performance de ces fonds résulte principalement de l'effet négatif de la répartition des titres, supérieure à l'indice dans le cas du volet actions, et des ventes massives qui ont secoué les marchés boursiers nord-américains.
- Le marché canadien des actions continue d'être soutenu par un fort contingent de titres des matières et de l'énergie, qui ont été les deux secteurs les plus performants de l'indice composé S&P/TSX. Par contre, les finances et les services publics ont offert un faible rendement qui a contribué au repli de 4,4 % du Fonds canadien de dividendes RBC durant le trimestre.
- Les mois à venir sont peut-être plus difficiles à imaginer qu'à tout moment depuis la dernière récession, mais les turbulences ont engendré d'excellentes occasions. Les cours des obligations et des actions reflètent maintenant une économie mal en point et une période de soubresauts prolongée. Cette éventualité est possible, mais loin d'être certaine. À mesure que la crise du crédit se dénouera et que les allègements monétaires et fiscaux se combineront pour alimenter la croissance économique au courant de 2008, les rendements des obligations devraient augmenter et les actions devraient monter en flèche.

Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres*	Valeur marchande (milliers \$)	% de l'actif net
Fonds canadien de revenu à court terme RBC	129 715	18,1
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC	123 777	17,3
Fonds canadien de dividendes RBC	108 904	15,2
Fonds de revenu mensuel RBC	103 328	14,4
Fonds de revenu à gestion fiscale RBC	103 075	14,4
Fonds d'obligations RBC	93 920	13,1
Fonds du marché monétaire canadien RBC	47 800	6,7
Espèces et quasi-espèces	5 637	0,8
Total	716 156	100,0

* Ce portefeuille contient toutefois moins de 25 titres.

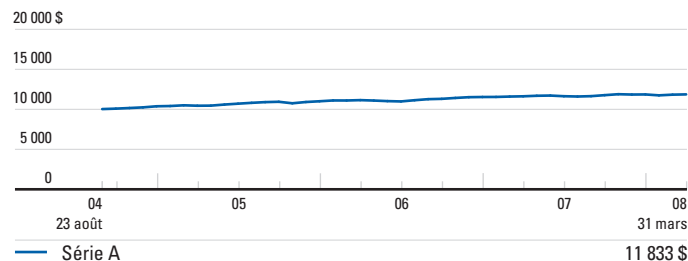
L'aperçu du portefeuille changera au gré des opérations effectuées dans le fonds.

PORTEFEUILLE DE TRÉSORERIE RBC
ÉNONCÉ TRIMESTRIEL
Rendement par année civile – Série A


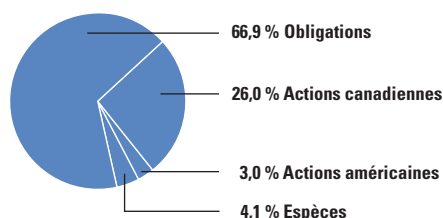
* Rendement pour la période du 23 août 2004 au 31 décembre 2004.

Classement par quartile†

2004*	2	3	1	3
-------	---	---	---	---

Historique du rendement (croissance de 10 000 \$ en dix ans ou depuis la création)


— Série A 11 833 \$

Répartition du portefeuille
Ventilation de l'actif

Rendements passés – Série A (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Fonds (%)	0,3	0,1	0,8	2,1	4,3	–	–	4,8
Classement par quartile*	4	3	3	1	2	–	–	

* Source : Morningstar Canada

Risque de baisse

Rendements sur périodes mobiles*	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans	Fin
Meilleur rendement	8,52 %	Août 05	5,38 %	Oct. 07	–	–	–	–
Pire rendement	1,73 %	Janv. 08	4,06 %	Févr. 08	–	–	–	–
Moyenne	4,73 %		4,72 %		–		–	
Nombre de périodes	32		8		–		–	
Périodes de rendement positif	100 %		100 %		–		–	

* Jusqu'au 31 mars 2008

Distributions – Série A

	2008	2007	2006	2005	2004†	2003
RFG (%)	–	1,44	1,54	1,54	1,60	–
Distributions totales (\$)	0,1275*	0,70	0,51	0,46	0,14	–
Intérêts	–	0,23	0,27	0,23	0,07	–
Dividendes	–	0,04	0,03	0,03	0,02	–
Gains en capital	–	0,33	0,08	0,10	0,02	–
Remboursement de capital	–	0,10	0,13	0,09	0,03	–

† À compter du 23 août 2004.

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

Nota

L'avertissement en page 143 fait partie intégrante des présentes pages.

Les renseignements propres au fonds figurent à la page 143.



Meilleur groupe de fonds
2007 et 2008
RBC Gestion d'Actifs

A V E R T I S S E M E N T

Veillez consulter votre conseiller financier et lire le prospectus avant d'investir. Les placements en fonds communs peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi et des frais et dépenses de gestion. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs ne sont pas nécessairement répétés. Sauf avis contraire, les taux de rendement indiqués représentent l'historique des rendements globaux composés par année pour la période terminée le 31 mars 2008. Pour les périodes de moins de un an, les taux de rendement sont des taux simples. 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 ni garantis ni assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ou tout autre fonds public d'assurance-dépôts. 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. Le rendement courant des fonds du marché monétaire est un rendement annualisé à partir de la période de sept jours terminée le 31 mars 2008, et ne représente pas le rendement réel sur un an. Les fonds RBC sont offerts par RBC Gestion d'Actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés.

Les objectifs de placement du Fonds canadien de revenu à court terme RBC ont changé le 28 juin 2002.

Le gestionnaire de portefeuille et les objectifs de placement du Fonds équilibré mondial RBC et du Fonds de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC ont été changés le 29 juin 2001. Le Fonds de croissance équilibré RBC a été maintenu après la fusion réalisée avec le Fonds équilibré mondial RBC le 4 juillet 2006. Les objectifs de placement du Fonds de croissance équilibré RBC ont changé le 4 juillet 2006.

Le Fonds indiciel canadien RBC, le Fonds nord-américain de croissance RBC, le

Fonds indiciel américain RBC, le Fonds d'actions asiatiques RBC et le Fonds mondial de technologie RBC sont les fonds maintenus à la suite de fusions effectuées le 28 juin 2002. Les objectifs de placement du Fonds nord-américain de croissance RBC ont changé le 4 juillet 2006. Le Fonds d'actions asiatiques RBC a été créé en août 1993. Les objectifs de placement du fonds ont changé le 28 juin 2002. Les données de rendement de ce fonds « depuis la création » ne remontent pas avant juillet 2002.

Le Fonds mondial de technologie RBC a été créé en juin 2000. Les objectifs de placement du fonds ont changé le 28 juin 2002 et le 4 juillet 2006. Les données de rendement de ce fonds « depuis la création » ne remontent pas avant juillet 2002.

Bien que le Fonds d'actions américaines RBC ait été créé en juillet 1966, les données de rendement de ce fonds « depuis la création » ne remontent pas avant octobre 1972.

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds d'actions européennes RBC a été changé le 1^{er} juillet 2002.

Le Fonds équilibré Jantzi RBC, le Fonds actions canadiennes Jantzi RBC, le Fonds actions mondiales Jantzi RBC et le Fonds d'éducation Objectif 2025 RBC ont été lancés le 3 juillet 2007. Le Fonds du marché monétaire \$US Plus RBC a été lancé le 1^{er} novembre 2007. Le Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC II a été lancé le 14 janvier 2008. La réglementation sur les valeurs mobilières nous interdit de publier le rendement d'un placement de toute série offert depuis moins d'un an.

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 mars 2008. Pour en savoir plus, visitez le site www.morningstar.ca.

Les renseignements contenus dans les Perspectives de placement, le Commentaire sur les catégories d'actif et les commentaires sur les fonds sont tirés de sources jugées fiables, mais nous ne saurions faire de déclaration ni donner de garantie, expresse ou implicite, quant à leur exactitude. Toutes les opinions exprimées dans les Perspectives de placement, le Commentaire sur les catégories d'actif et les commentaires sur les fonds en date du 31 mars 2008 peuvent être modifiées sans préavis et sont fournies en toute bonne foi, sans engager la responsabilité de leurs auteurs.

Depuis le 9 décembre 2005, il n'est plus possible de souscrire des parts du Fonds de revenu mensuel RBC dans le cadre d'un régime enregistré, à moins d'avoir établi un régime de placements préautorisés avant cette date. La souscription de parts hors d'un régime enregistré demeure permise.

Le 30 juin 2006, le Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC a été fermé aux nouveaux dépôts, exception faite des régimes de placements préautorisés établis auprès de RBC Gestion d'Actifs et du réinvestissement automatique des distributions.

Depuis le 19 janvier 2007, le Fonds d'actions canadiennes O'Shaughnessy RBC est fermé aux nouveaux dépôts, exception faite des régimes de placements préautorisés établis auprès de RBC Gestion d'Actifs et du réinvestissement automatique des distributions.

Le Fonds d'éducation Objectif 2015 RBC a été maintenu après la fusion réalisée avec le Fonds mondial d'éducation RBC le 4 juillet 2006.

Les objectifs de placement du Fonds nord-américain de dividendes RBC, du Fonds nord-américain de valeur RBC, du Fonds mondial d'énergie RBC, du Fonds mondial de métaux précieux RBC, du Fonds mondial de ressources RBC et du Fonds mondial de consommation et finance RBC ont changé le 4 juillet 2006.

® Marque déposée de la Banque Royale du Canada. RBC Gestion d'Actifs est une marque déposée de la Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. © RBC Gestion d'Actifs Inc. 2008.