

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 \$)	6 932,6
Série A VLPP \$	12,51
Série A RFG %	1,15
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
Admissibilité aux REER	Non
Société de gestion	RBC Gestion d'Actifs Inc
Site Web	www.rbcam.com

Notes

Sommaire des Distributions

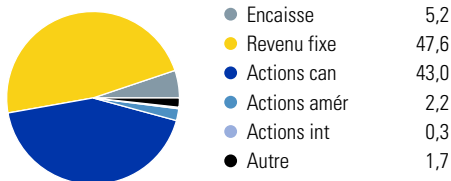
Distribution mensuelle	4,75 cents/part
Actuelles taux de paiement*	4,55 %

*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.

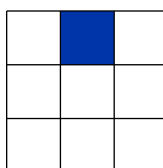
**Les parts du fonds ne sont plus offertes par l'entremise de régimes enregistrés et les CELI.

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2009

Répartition d'actif



Style des actions



Valeur Mixte Croiss.

Statistiques	%
Ratio C/B	1,8
Ratio C/VC	14,8
Cap bour moy Mlrds\$	19,3

5 secteurs principaux

Secteur	% actions
Services financiers	44,1
Énergie	22,6
Matériaux	9,8
Services de télécommunications	6,1
Consommation discrétionnaire	5,4

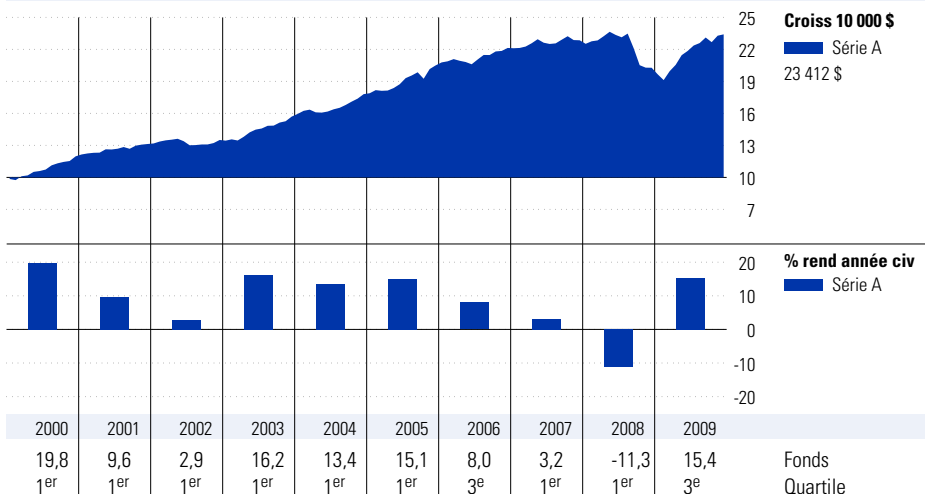
Répartition des titres à revenu fixe

Catégorie	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	64,9
Obligations de sociétés	25,0
Autres obligations	0,1
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	9,8
Titres adossés à des actifs	0,3

25 principaux titres

Titre	% actifs
Banque Royale du Canada	4,0
Gouv du Canada 5% 01-06-2037	3,0
Quasi-espèces	2,6
Banque TD	2,6
Banque de Nouvelle-Écosse	2,5
Gouv du Canada 8% 01-06-2027	2,5
Corporation financière Manuvie	2,0
Fid du Can p. l'hab No 1 4,8% 15-06-2012	2,0
Fid du Can p. l'hab No 1 4,6% 15-09-2011	1,9
Gouv du Canada 3,75% 01-06-2019	1,4
Banque de Montréal	1,4
Enbridge Inc	1,4
Gouv du Canada 8% 01-06-2023	1,3
Banque Can. Impériale de Commerce	1,3
Rogers Communications Inc. B	1,3
Fid du Can p. l'hab No 1 3,15% 15-06-2014	1,2
Ontario Hydro 8,25% 22-06-2026	1,2
Hydro-Québec 10,25% 16-07-2012	1,1
Hydro-Québec 11% 15-08-2020	1,1
Goldcorp Inc	1,1
Suncor Énergie, Inc.	1,1
TransCanada Corporation	1,1
Fid du Can p. l'hab No 1 2,75% 15-12-2014	1,1
Brookfield Asset Management A	1,0
Ontario 8% 02-06-2026	1,0
% total des 25 avoirs principaux	42,2
Nombre total d'actions	90
Nombre total d'obligations	148
Nombre total d'autres avoirs	21
Nombre total de titres	259

Analyse de rendement au 31 décembre 2009



Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Dep création	Rendements mobiles %
Fonds	0,5	1,3	7,1	15,4	1,9	5,6	8,9	7,5	Fonds
Quartile	4 ^e	4 ^e	4 ^e	3 ^e	1 ^{er}	1 ^{er}	1 ^{er}	—	Quartile

Fonds de revenu mensuel RBC

Aperçu de la gestion de placements

Bios des gestionnaires

Jennifer McClelland

RBC Gestion 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 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 2009

Distributions (\$)/part	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Total Distributions	0,57	0,57	1,14	0,77	0,53	0,56	0,51	0,59	0,58	0,56
Intérêt	0,41	0,41	0,39	0,38	0,37	0,36	0,35	0,32	0,35	0,56
Dividendes	0,16	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	—	—	—	—	—	—	0,01	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	2-2001	25,7	3-2006	16,1	2-2005	13,3	8-2008	9,3
Pire	2-2009	-16,0	2-2009	-2,9	2-2009	3,3	2-2009	6,4
Moyen		7,2		8,8		9,3		8,1
Nb. de périodes		137		113		89		29
% périodes positives		81,0		95,6		100,0		100,0

Commentaire trimestriel au 31 décembre 2009

Le Fonds de revenu mensuel RBC (série A) a gagné 1,3 % au quatrième trimestre, comparativement à 1,1 % pour sa référence.

Alors que les marchés boursiers ont poursuivi leur remontée jusqu'à la fin de l'année, la pondération du fonds en actions, qui est supérieure à celle de sa référence, a contribué aux bons résultats générés par la répartition de l'actif. Le choix des titres du volet actions du fonds lui a aussi permis d'obtenir un excellent rendement, qui découle en grande partie des efforts consentis pour réduire sa participation dans les banques canadiennes au deuxième semestre de l'année. Nous sommes d'avis que ces sociétés sont bien placées pour accroître leurs bénéfices, mais qu'elles pourraient, dans l'intervalle, souffrir du manque de clarté entourant des changements réglementaires imminents. La surpondération du fonds dans le secteur de l'énergie par rapport à son indice de référence l'a également favorisé, en raison de la hausse des prix des marchandises, de même que sa position raisonnable dans les secteurs des

pipelines et des services publics, ces derniers ayant bénéficié de l'attrait grandissant pour le revenu et les flux de trésorerie prévisibles.

Il est actuellement difficile d'anticiper l'orientation des marchés, mais il semble, pour l'instant, qu'une approche plus défensive soit de mise, compte tenu de l'ampleur de la remontée du marché par rapport aux creux de 2008 et de l'incertitude persistante quant au moment et à la vitesse d'une reprise économique. Cela étant dit, le fonds pourrait tirer de solides rendements des actions au cours de la prochaine année, car l'embellie de l'économie et la rentabilité accrue découlant de l'instauration, par les sociétés, de programmes stricts de réduction des coûts l'an passé feront à la longue grimper les bénéfices de ces dernières. En ce qui a trait à la répartition de l'actif, nous continuons de privilégier les actions et de sous-pondérer les titres à revenu fixe, car les risques de hausses des taux d'intérêt et de l'inflation indiquent des perspectives de rendement limité pour les obligations au cours des prochains trimestres.

Achats principaux

George Weston
Tim Hortons
PENGROWTH Energy Trust
Agrium
Brookfield Properties
Manulife Financial

Ventes principales

Westshore Terminals Income Fund
Great West Life

Fonds de revenu mensuel RBC

Divulgateion

Les fonds RBC sont offerts par RBC Gestion d'Actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés. RBC Gestion d'Actifs Inc. est une société membre de RBC Gestion mondiale d'actifs.

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 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.

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 2009.

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 2009. 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.

® Marque déposée de la Banque Royale du Canada. RBC Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce de la Banque Royale du Canada. Utilisation sous licence. © RBC Gestion d'Actifs Inc. 2010.