

# Fonds canadien de revenu à court terme RBC

## Catégorie de fonds

Revenu fixe canadien à court terme

## Cote Morningstar<sup>TM</sup>

★★★

## Objectif de placement

Procurer un niveau concurrentiel de revenu mensuel, surtout au moyen de placements dans des titres à revenu fixe à court terme de grande qualité, émis ou garantis par des sociétés et par des administrations municipales ou provinciales canadiennes ou par le gouvernement fédéral du Canada.

## Détails du fonds

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF264
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF851
Cseil	À l'achat	CAD	RBF751
Cseil	Frais bas	CAD	RBF113
F	Sans frais	CAD	RBF947

Date de création	janvier 1992
Actif total (millions \$)	2 673,8
Série A VLPP \$	10,93
Série A RFG %	1,16
Indice de référence	obligataire à court terme DEX

Distribution du revenu	Mensuelle
Dist. des gains en capital	Annuelle

Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25
Admissibilité aux REER	Oui

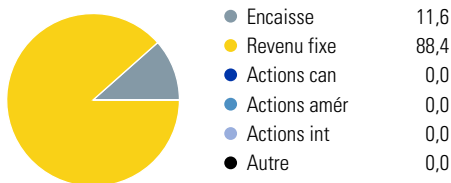
Société de gestion	RBC Gestion d'Actifs Inc
Site Web	www.rbcam.com

## Notes

L'objectif de placement du fonds a changé le 28 juin 2002.

## Analyse du portefeuille au 31 décembre 2009

### Répartition d'actif



### Répartition des titres à revenu fixe

	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	46,4
Obligations de sociétés	41,6
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,1
Investissements à CT (espèces, autres)	11,6
Titres adossés à des actifs	0,3

Cote d'obligation	%	Échéance	%
AAA	40,3	1 - 5 ans	83,6
AA	35,1	5 - 10 ans	14,2
A	13,7	Plus de 10 ans	2,2
BBB	2,6		
BB	0,0	Échéance moyenne (Ans)	3,1
B	0,0	Durée (années)	2,8
Au-dessous de B	0,0	Rendement à échéance	2,9
S/O	8,2		

### Affectations géographiques principales

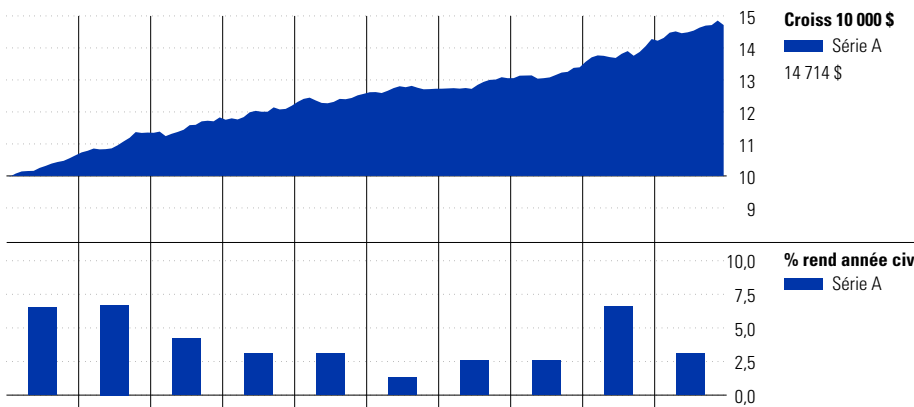
	% actifs
Canada	98,7
États-Unis	0,7
Royaume-Uni	0,3
Irlande	0,3

### 25 principaux titres

	% actifs
Fid du Can p. l'hab No 1 4,55% 15-12-2012	10,2
Ontario Cda 3,25% 08-09-2014	4,5
Fid du Can p. l'hab No 1 3,95% 15-12-2011	3,5
Bque Royale du Canada 5,2% 15-08-2012	3,3
Quasi-espèces	3,1
Fid du Can p. l'hab No 1 3,8% 15-06-2013	3,0
Fid du Can p. l'hab No 1 2,75% 15-09-2014	2,9
Financement Québec BMT 3,25% 01-06-2014	2,9
Fid du Can p. l'hab No 1 4,6% 15-09-2011	2,8
Ontario 4,4% 02-12-2011	2,8
Banque TD 4,854% 13-02-2013	2,6
Bque de Nouvelle-Ecosse 5,04% 08-04-2013	2,5
Gouv du Canada 4,5% 01-06-2015	2,2
Ontario 5,375% 02-12-2012	2,2
Fid du Can p. l'hab No 1 4% 15-06-2012	2,1
CIBC 3,050% 03-06-2013	1,7
Québec 6,25% 01-12-2010	1,7
Banque de Nouvelle-Écosse 04-06-2012	1,6
Québec 5,25% 01-10-2013	1,6
Gouv Canada 2 % 01-12-2014	1,5
Gouv du Canada 01-06-2016	1,4
Fin GE Capital Canada 5,29% 17-08-2012	1,3
BMO Capital Trust 6,903% 30-06-2010	1,3
Banque de N-É 3,35% 18-11-2014	1,3
Financière Wells Fargo Cda 3,97% 03-11-2014	1,3

% total des 25 avoirs principaux	65,2
Nombre total d'actions	0
Nombre total d'obligations	94
Nombre total d'autres avoirs	15
<b>Nombre total de titres</b>	<b>109</b>

## Analyse de rendement au 31 décembre 2009



Année	Rendement %	Quartile
2000	6,5	3 <sup>e</sup>
2001	6,7	3 <sup>e</sup>
2002	4,2	2 <sup>e</sup>
2003	3,1	3 <sup>e</sup>
2004	3,1	3 <sup>e</sup>
2005	1,3	4 <sup>e</sup>
2006	2,6	4 <sup>e</sup>
2007	2,6	3 <sup>e</sup>
2008	6,6	2 <sup>e</sup>
2009	3,1	3 <sup>e</sup>

Période	Rendement %	Quartile
1 mois	-0,9	4 <sup>e</sup>
3 mois	0,1	3 <sup>e</sup>
6 mois	1,6	2 <sup>e</sup>
1 an	3,1	3 <sup>e</sup>
3 ans	4,1	2 <sup>e</sup>
5 ans	3,2	3 <sup>e</sup>
10 ans	3,9	3 <sup>e</sup>
Dep création	5,0	—

# Fonds canadien de revenu à court terme RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Bios des gestionnaires

#### Walter Posiewko

#### RBC Gestion d'Actifs Inc

Walter Posiewko est vice-président et premier gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et marchés monétaires. Il œuvre dans le secteur des placements depuis 1985.

### Analyse de rendement - suite au 31 décembre 2009

Distributions (\$)/part	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Total Distributions	0,33	0,38	0,34	0,34	0,34	0,35	0,41	0,42	0,48	0,55
Intérêt	0,33	0,38	0,34	0,34	0,34	0,35	0,41	0,42	0,48	0,55
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	1-1994	13,9	6-1997	8,8	3-1997	8,6	1-2002	6,5
Pire	1-1995	-0,7	3-2007	1,8	7-2007	2,5	10-2007	3,4
Moyen		5,0		4,8		4,7		4,6
Nb. de périodes		204		180		156		96
% périodes positives		99,0		100,0		100,0		100,0

### Commentaire trimestriel au 31 décembre 2009

Le Fonds canadien de revenu à court terme RBC (série A) a produit un rendement de 0,1 % au quatrième trimestre, comparativement à 0,4 % pour sa référence.

Les marchés canadiens de titres à revenu fixe se sont légèrement affaiblis en raison des signes de reprise des économies mondiale et nationale. Sous l'effet de la spéculation quant à la hausse des taux directeurs, l'accroissement important de l'offre et la réduction progressive du soutien d'urgence au secteur bancaire, les rendements obligataires ont augmenté dans toute la gamme des échéances au Canada et aux États-Unis. Les dommages pour les marchés obligataires ont été atténués par la crainte que suscite le risque d'endettement des États dans le sillage de l'effondrement de Dubaï et par le fait que les tensions inflationnistes ont été limitées.

L'activité du fonds s'est expliquée par le regain d'intérêt pour les titres de créance de sociétés, étant donné l'effet favorable et cumulatif que les diverses mesures de relance ont eu sur l'économie. Par conséquent, nous avons accru les investissements du fonds dans les obligations de sociétés en nous départissant d'obligations d'État. La durée du fonds a augmenté, car les obligations de sociétés offertes comportaient des échéances plus éloignées que celles des

obligations d'État qui ont été vendues aux fins du financement de la nouvelle répartition.

Les perspectives des obligations d'État demeurent modestes dans un contexte de maintien du statu quo. À mesure que les banques centrales se feront plus nombreuses à retirer les diverses mesures de relance en place, des pressions devraient s'exercer sur les rendements à court terme. Les taux directeurs grimperont en dernier, car nous nous attendons à ce que les banques centrales signalent d'abord leur intention de resserrer leur politique en liquidant les actifs figurant à leurs bilans.

Dans ce contexte, le secteur des obligations de sociétés devrait continuer à faire mieux que celui des obligations d'État et nous comptons donc accroître les investissements du fonds dans le premier. Même si la politique de resserrement ne sera vraisemblablement pas instituée avant plusieurs mois, nous sommes d'accord avec la tendance actuelle d'évaluation du marché qui prévoit que l'aplanissement de la courbe sera probablement la prochaine étape. Par conséquent, nous donnons la préférence à une hausse de la pondération des obligations de sociétés pour atténuer les effets de prix sur les obligations d'État.

# Fonds canadien de revenu à court terme RBC

## Divulgence

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](http://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](http://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.