



FONDS DE REVENU À GESTION FISCALE RBC | ÉNONCÉ TRIMESTRIEL

Martin Paleczny, CFA

Vice-président et premier gestionnaire de portefeuille, Répartition de l'actif et produits dérivés
RBC Gestion d'Actifs Inc.
Expérience dans le secteur : Depuis 1994



Suzanne Gaynor

Vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe et devises,
RBC Gestion d'Actifs Inc.
Expérience dans le secteur : Depuis 1988



Date de lancement Avril 2002

Valeur nette de l'avoire 1,8410 G \$

Valeur liquidative – Série A 9,49 \$

RFG réel de 2006 – Série A 1,86 %

RFG réel de 2007 – Série A* 1,85 %

Politique de distribution

Rentrées d'argent : mensuellement
Gains en capital : annuellement (déc.)

Indices de référence

40 % Indice obligataire universel DEX
40 % Indice composé de rendement global plafonné S&P/TSX
15 % Indice de rendement global S&P 500 (S&P 500 Total Return Index) (en dollars CAN)
5 % Indice de bons du Trésor à 30 jours DEX

Objectifs de placement

Procurer la distribution mensuelle régulière la plus élevée possible, sous forme de dividendes, de gains en capital réalisés, d'autres revenus et de remboursement du capital, tout en limitant l'érosion de la valeur liquidative du fonds.

Codes du fonds

Série A – RBF 578
Série Conseillers FSI – RBF 760
Série Conseillers Frais réduits – RBF 108
Série F – RBF 635

Placement minimum	Régime enregistré	Régime non enregistré
Placement initial	10 000 \$	10 000 \$
Placement additionnel	25 \$	25 \$
Cotisation préautorisée	25 \$	25 \$

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

Commentaire

- Au premier trimestre de 2008, le Fonds de revenu à gestion fiscale RBC a glissé de 1,5 %, alors que son indice de référence a perdu 1,1 %.
- La perturbation des marchés mondiaux du crédit, qui a débuté au second semestre de l'année dernière, a débordé sur l'année en cours et dure plus longtemps que prévu. Par conséquent, le marché obligataire a continué de bénéficier du soutien des banques centrales d'Amérique du Nord qui ont réduit les taux d'intérêt pour contenir les craintes de récession. Les marchés mondiaux des actions ont cédé du terrain. Leurs reculs ont toutefois été partiellement effacés en fin de trimestre, notamment au Canada, où l'indice a bénéficié de la vitalité des secteurs de l'énergie et des matières.
- Le rendement du fonds a été amoindri par rapport à sa référence en raison de la sous-pondération des obligations et de la surpondération des actions, que nous avons maintenue à des degrés variables durant le trimestre. Les ajustements tactiques du poids des actions et des placements en monnaie américaine, ainsi que la bonne tenue du volet actions américaines, ont effacé une bonne partie de la différence.
- Il reste prévisible que les problèmes actuels des marchés mondiaux du crédit se régleront et ne déboucheront pas sur un environnement propice à une récession mondiale. Cette issue devrait être favorable aux actions par rapport aux obligations. La crise se dissipe moins vite que prévu et pourrait durer encore quelque temps, mais le pire devrait être passé. Entre-temps, le fonds peut continuer de récolter les avantages des occasions d'opérations tactiques jusqu'à ce que son positionnement stratégique produise des bénéfices.

Principales opérations du trimestre

Achats

Petrobank Energy (Canada)
SNC-Lavalin (Canada)
US Steel (É.-U.)

Ventes

Paladin (Canada)
Hudbay Minerals (Canada)
Best Buy (É.-U.)

Aperçu du portefeuille

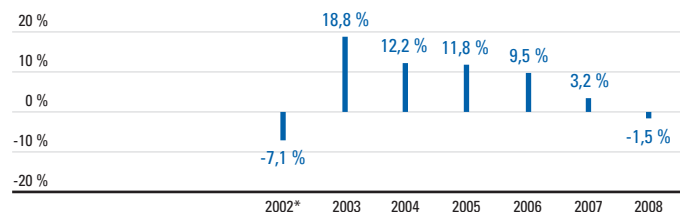
	Valeur marchande (milliers \$)	% de l'actif net		Valeur marchande (milliers \$)	% de l'actif net
Les 25 principaux titres			Les 25 principaux titres		
Espèces et quasi-espèces	186 883	10,2	Gouv. du Canada 5,750 % 1 ^{er} juin 33	27 065	1,5
Fiducie canadienne pour l'habitation			Banque Scotia	26 534	1,4
4,800 % 15 juin 12	42 112	2,3	Province de l'Ontario 4,000 % 19 mai 10	25 494	1,4
EnCana Corp.	39 882	2,2	Goldcorp Inc.	24 333	1,3
Banque Royale du Canada	39 559	2,1	Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1		
Financière Manuvie	37 326	2,0	3,750 % 15 mars 10	23 327	1,3
Gouv. du Canada 4,250 % 1 ^{er} juin 18	32 323	1,8	Financière Sun Life Inc.	21 116	1,1
Suncor Énergie Inc.	32 243	1,8	Province de l'Ontario 4,300 % 8 mars 07	20 423	1,1
Fiducie canadienne pour l'habitation			Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1		
3,700 % 15 sept. 08	31 155	1,7	3,550 % 15 mars 09	20 150	1,1
Fiducie canadienne pour l'habitation n° 1			Kinross Gold Corp.	18 320	1,0
4,050 % 15 mars 11	30 667	1,7	TransCanada Corp.	18 312	1,0
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	28 710	1,6	Teck Cominco Ltd., cat. B	17 888	1,0
Canadian Natural Resources Ltd.	28 108	1,5	Petro-Canada	17 888	1,0
Research In Motion Ltd.	27 718	1,5	Total	844 989	46,1
Banque Toronto-Dominion	27 453	1,5			

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

FONDS DE REVENU À GESTION FISCALE RBC

ÉNONCÉ TRIMESTRIEL

Rendement par année civile – Série A



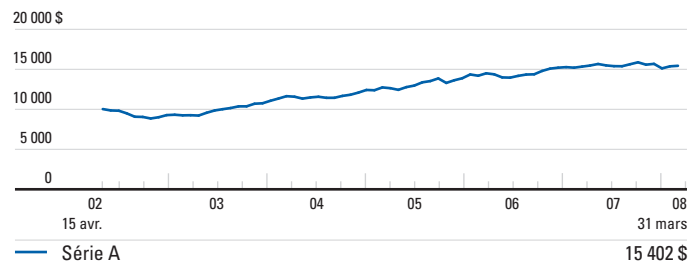
* Rendement pour la période du 15 avril 2002 au 31 décembre 2002.

Classement par quartile†

	2	2	3	3	2	2
--	---	---	---	---	---	---

† Source : Morningstar Canada

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

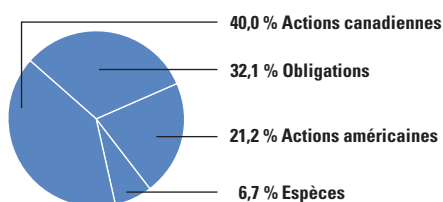


Série A

15 402 \$

Répartition du portefeuille

Ventilation de l'actif (après prise en compte des produits dérivés)



Principaux secteurs (%)

	Déc. 07	Mars 08
Finances	14,2	14,5
Énergie	13,7	14,2
Matières	8,2	9,3
Technologies de l'information	6,3	5,0
Industrielles	4,5	4,1
Consommation discrétionnaire	4,1	3,8
Soins de santé	3,1	2,2
Biens de consommation courante	2,0	2,0
Services de télécommunications	2,0	1,5
Services publics	1,4	1,3

Rendements passés – Série A (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Fonds (%)	0,4	-1,5	-1,2	0,7	6,9	10,9	–	7,5
Classement par quartile*	2	2	1	1	2	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	25,75 %	Févr. 04	16,32 %	Mars 06	12,06 %	Sept. 07	–	–
Pire rendement	-2,93 %	Avr. 03	6,48 %	Févr. 08	9,45 %	Avr. 07	–	–
Moyenne	10,98 %		11,39 %		10,82 %		–	
Nombre de périodes	60		36		12		–	
Périodes de rendement positif	97 %		100 %		100 %		–	

* Jusqu'au 31 mars 2008

Distributions – Série A

	2008	2007	2006	2005	2004	2003
RFG (%)	–	1,85	1,86	1,86	1,91	1,95
Distributions totales (\$)	0,1800*	0,72	0,72	0,72	0,72	0,88
Intérêts	–	0,03	0,04	0,00	0,01	0,07
Dividendes	–	0,07	0,08	0,05	0,10	0,07
Gains en capital	–	0,17	0,39	0,10	0,15	0,10
Remboursement de capital	–	0,45	0,21	0,57	0,46	0,64

* 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.