

# Fonds de revenu américain RBC

## Catégorie de fonds

Équilibrés mondiaux à revenu fixe

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

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 \$)	68,5
Série A VLPP \$	9,66
Série A RFG %	1,69
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
Admissibilité aux REER	Oui

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

### Notes

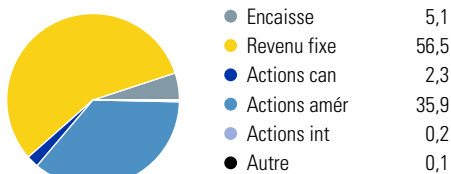
#### Sommaire des Distributions

Distribution mensuelle	3 cents/part
Actuelles taux de paiement*	3,73 %

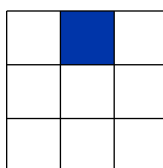
\*Supposer 12 mois consécutifs à la série de distribution mensuelle hors au-dessus. L'estimation n'inclut pas les gains en capital éventuellement versés en fin d'année en plus des distributions mensuelles habituelles et ne doit pas être confondu avec les données de rendement ou les taux de rendement des fonds communs de placement.

### Analyse du portefeuille au 31 décembre 2009

#### Répartition d'actif



#### Style des actions



Valeur Mixte Croiss.

Statistiques	%
Ratio C/B	2,1
Ratio C/VC	15,0
Cap bour moy Mlrds\$	31,2

#### 5 secteurs principaux

Secteur	% actions
Services financiers	17,9
Technologie de l'information	15,6
Produits industriels	15,6
Denrées de base	11,1
Énergie	10,0

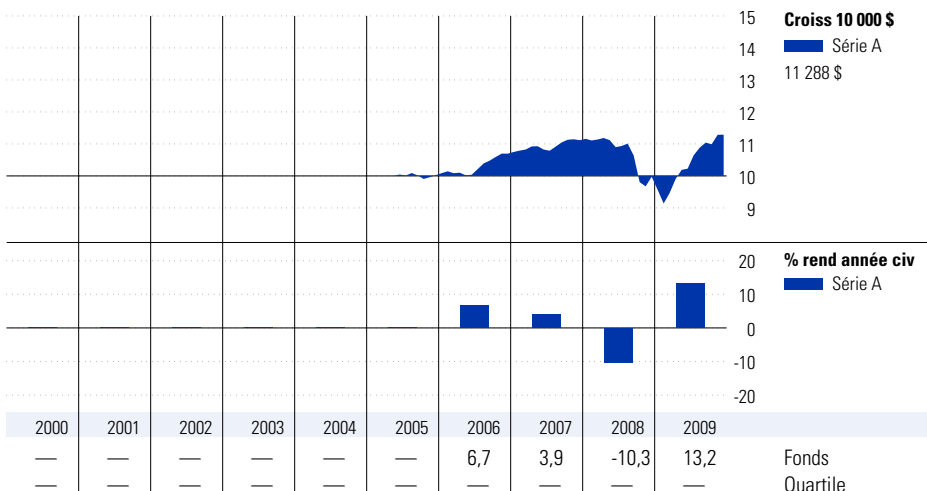
#### Répartition des titres à revenu fixe

Catégorie	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	52,1
Obligations de sociétés	38,4
Autres obligations	1,3
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	8,2
Titres adossés à des actifs	0,0

#### 25 principaux titres

Titre	% actifs
Bons du Trésor amér 1,75% 31-03-2014	5,3
Quasi-espèces	4,9
États-Unis B/T 3,75% 15-11-2018	4,8
États-Unis B/T 2,125% 30-11-2014	3,0
FNMA 6,5% 01-10-2037	3,0
Federal National Mortgage 5% 01-09-2033	2,3
E-U Tresor moyen terme 4,25% 30-09-2012	1,6
Federal National Mortgage 5,5% 01-10-2033	1,1
E-U Tresor moyen terme 4% 15-02-2015	1,1
Bank of America Corp	1,0
General Electric Company	0,9
Federal National Mortgage 5,5% 01-11-2033	0,9
Government Ntl Mortg Assn 5% 15-03-2035	0,9
Wells Fargo Company	0,9
Metlife 6,75% 01-06-2016	0,9
Centurytel	0,9
Sbc Comms 5,1% 15-09-2014	0,8
Express Scripts Inc	0,8
Wal-Mart Stores Inc	0,8
Pfizer Inc	0,8
Prudential Finl Inc BMT Book 4,75% 17-09-2015	0,8
Fed Home Loan Mortg Corp 5,5% 01-04-2022	0,8
United Technologies	0,8
Norfolk Southern Corp	0,8
Procter & Gamble Company	0,7
% total des 25 avoirs principaux	40,3
Nombre total d'actions	101
Nombre total d'obligations	136
Nombre total d'autres avoirs	3
<b>Nombre total de titres</b>	<b>240</b>

### Analyse de rendement au 31 décembre 2009



Période	Rendements mobiles %
1 mois	0,0
3 mois	2,2
6 mois	10,4
1 an	13,2
3 ans	1,8
5 ans	—
10 ans	—
Dep création	2,7

# Fonds de revenu américain RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Bios des gestionnaires

#### Brad Willock

#### RBC Gestion d'Actifs Inc

Brad Willock est vice-président et premier gestionnaire de portefeuille, Actions américaines et membre du Comité Actions américaines.

#### Cameron Hurst

#### RBC Gestion d'Actifs Inc

Cameron Hurst est gestionnaire de portefeuille associé, Actions américaines et mondiales

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

Distributions (\$)/part	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Total Distributions	0,36	0,42	0,28	0,29	0,16	—	—	—	—	—
Intérêt	0,21	0,27	0,28	0,29	0,14	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	0,15	0,15	—	—	0,01	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	11-2009	16,7	5-2008	3,6	—	—	—	—
Pire	2-2009	-17,7	2-2009	-3,4	—	—	—	—
Moyen		1,2		0,8				
Nb. de périodes		44		20				
% périodes positives		70,5		65,0				

### Commentaire trimestriel au 31 décembre 2009

Le Fonds de revenu américain RBC (série A) a affiché un rendement de 2,2 % au quatrième trimestre, par rapport à 1,8 % pour sa référence.

Dans le cas des actions, l'amélioration des perspectives de l'économie, combinée à l'adoption de politiques musclées et à des valorisations attrayantes, ont permis une reprise de plus de 6 % des marchés boursiers mondiaux au cours du trimestre.

Le fonds comporte toujours une pondération relativement forte dans les secteurs du marché sensibles à la conjoncture, car nous croyons que l'apparition de nouveaux signes de reprise les dopera. Le fonds continue d'afficher une position importante dans les secteurs des technologies de l'information, de l'énergie, des produits industriels et des matières, mais nous avons récemment commencé à diversifier quelque peu l'actif du portefeuille en rehaussant sa participation dans les secteurs des services de télécommunication, des soins de santé et des services publics, compte tenu de l'attrait exercé par leurs valorisations et leurs rendements en dividendes.

L'amélioration progressive de la conjoncture à l'échelle internationale, l'apaisement des tensions dans le système financier mondial, la diminution

du risque de défaillance des entreprises, l'afflux des investisseurs en quête de rendement vers les titres de crédit et l'attrait des valorisations constituent tous des facteurs favorisant les catégories d'actif risquées, comme les titres de sociétés et de marchés émergents. Nous prévoyons donc rehausser la pondération des placements plus risqués en 2010, notamment par une acquisition importante d'obligations qui profitent d'un contexte de crédit propice, comme les obligations de sociétés et de marchés émergents. Le fonds tirera parti de la valeur offerte par les services financiers par rapport à d'autres secteurs en y augmentant le nombre de ses placements, notamment dans les banques américaines. Nous réduirons par ailleurs la pondération en obligations d'État au profit d'obligations de sociétés américaines de qualité supérieure et d'obligations de sociétés à haut rendement. Nous continuerons d'investir la totalité de l'actif du fonds, car le rendement des placements en liquidités ne suscite aucun intérêt.

Nous demeurerons prudents vis-à-vis des titres de créance d'État, puisque les taux d'intérêt devraient augmenter à la longue en raison des craintes liées à l'inflation, de l'accroissement de l'offre d'obligations d'État et de l'alourdissement du déficit budgétaire américain.

# Fonds de revenu américain 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](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.