

# Fonds mondial de croissance de dividendes RBC



**George Lewis, C.A., CFA, IAS.A**  
 Chef de groupe,  
 Gestion de patrimoine,  
 RBC Gestion d'Actifs Inc.  
 Expérience dans le secteur :  
 Depuis 1986



**Paul Johnson**  
 Vice-président et premier  
 gestionnaire de portefeuille,  
 Actions mondiales,  
 RBC Gestion d'Actifs Inc.  
 Expérience dans le secteur :  
 Depuis 1987

**Date de lancement** Décembre 2000  
**Valeur nette de l'avoir** 523,0 M \$  
**Valeur liquidative – Série A** 8,78 \$  
**RFG de 2008 – Série A\*** 2,16 %

**Politique de distribution**  
 Revenu : annuellement (déc.)  
 Gains en capital : annuellement (déc.)

**Indice de référence**  
 100 % Indice mondial de rendement global MSCI (*MSCI World Total Return Index*) (en dollars CAN)

\* Taux annualisé établi en fonction des dépenses effectives pour le semestre du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008.  
 \*\* Le placement minimal pour les parts de série I du fonds est de 500 000 \$.

**Objectifs de placement**  
 Procurer une croissance à long terme du capital en investissant dans des titres de participation de sociétés variées exerçant leurs activités dans différents pays du monde et dans différents secteurs.

**Codes du fonds**  
 Série A – RBF 565  
 Série Conseillers FSI – RBF 703  
 Série Conseillers FSD – RBF 803  
 Série Conseillers Frais réduits – RBF 176  
 Série F – RBF 627  
 Série I – RBF 225\*\*

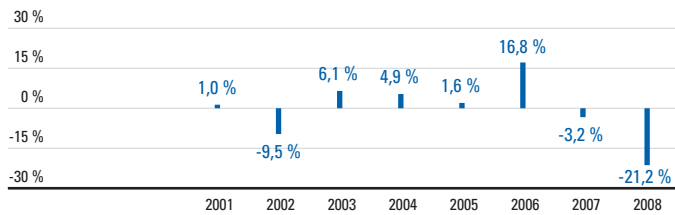
Placement minimal	Régime enregistré	Régime non enregistré
Placement initial	500 \$	500 \$
Placement additionnel	25 \$	25 \$
Cotisation préautorisée	25 \$	25 \$

## Rendements passés – Série A

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Fonds (%)	-12,9	-15,1	-15,4	-21,8	-2,4	0,3	–	-1,1
Classement par quartile*	3	4	3	3	3	3		

\* Source : Morningstar Canada

## Rendement par année civile – Série A



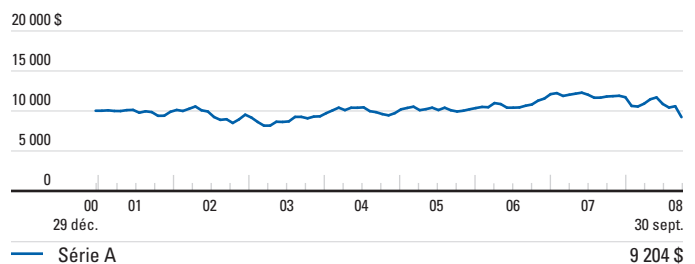
Classement par quartile<sup>†</sup>

Année	Classement
2001	1
2002	1
2003	3
2004	3
2005	4
2006	2
2007	2
2008	3

† Source : Morningstar Canada

## Historique du rendement

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



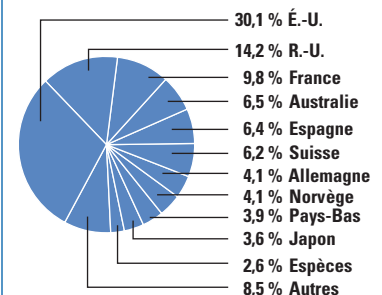
## Aperçu du portefeuille

Les 25 principaux titres	Valeur marchande (milliers \$)	% de l'actif net	Les 25 principaux titres	Valeur marchande (milliers \$)	% de l'actif net
BNP Paribas S.A.	23 738	4,5	Tesco Plc.	17 997	3,4
Scottish and Southern Energy Plc.	22 870	4,4	ABB Ltd.	17 943	3,4
Telefónica S.A.	22 505	4,3	Cochlear Limited	17 566	3,4
Vinci S.A.	21 729	4,2	AXA Asia Pacific Holdings Ltd.	16 574	3,2
StatoilHydro ASA	21 469	4,1	Chevron Corp.	16 367	3,1
Accenture Ltd.	21 449	4,1	Union Pacific Corp.	16 279	3,1
CVS Corp.	21 091	4,0	E.ON AG	16 271	3,1
Thermo Fisher Scientific Inc.	20 880	4,0	Geringe AB	15 910	3,0
Koninklijke KPN N.V.	20 586	3,9	KBC Groep N.V.	15 353	2,9
Nucor Corp.	19 894	3,8	Swatch Group AG	14 355	2,7
Man Group Plc.	19 594	3,7	Rio Tinto Plc.	13 661	2,6
Nintendo Co. Ltd.	19 031	3,6	Espèces et quasi-espèces	13 558	2,6
Schlumberger Ltd.	18 961	3,6	Total	465 631	88,7

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

## Répartition du portefeuille

Ventilation de l'actif



# Fonds mondial de croissance de dividendes RBC

## Commentaire

- ▶ Au troisième trimestre de 2008, le Fonds mondial de croissance de dividendes RBC a accusé une baisse de 15,1 %, comparativement à une perte de 11,2 % pour l'indice mondial MSCI (en dollars canadiens). Le faible rendement du fonds est en grande partie imputable à sa sous-pondération des titres américains et, en conséquence, à des positions en dollars américains inférieures à la référence. Le billet vert s'est apprécié par rapport au dollar canadien au cours du trimestre, ce qui a fait baisser le rendement du fonds par rapport à sa référence.
- ▶ Les secteurs de la consommation courante, en hausse de 3 %, et de la santé, en hausse de 1,9 %, ont affiché la meilleure tenue pendant le trimestre, en plus d'être les seuls à avoir progressé. Le fonds comportait, dans l'ensemble, une pondération neutre dans le premier secteur et une surpondération dans le deuxième. Les titres de Cochlear et de Thermo Fisher ont produit de bons rendements grâce aux résultats favorables des sociétés correspondantes, qui ont contribué à notre rendement dans le secteur de la santé, alors que la faiblesse du titre de CVS Caremark, à la suite de son offre d'achat visant Longs Drug, a diminué notre rendement dans le secteur de la consommation courante. Depuis la fin du trimestre, CVS a concrétisé l'acquisition et son action a davantage la cote auprès des investisseurs.
- ▶ Tout à l'opposé, les secteurs des matières, de l'énergie et des produits industriels ont respectivement chuté de 33 %, de 24 % et de 14 %, ce qui les classe aux trois derniers rangs sur le plan du rendement. Les craintes d'un ralentissement de l'économie mondiale et de la Chine, en particulier, ont fait dégringoler les cours de nos placements dans la minière Rio Tinto et l'aciérie Nucor. Dans le secteur industriel, nos titres des sociétés ABB et Vinci n'ont pas fait mieux.
- ▶ Dans le contexte économique actuel, nous avons fait preuve de prudence et accru la pondération des secteurs défensifs du marché ; nous avons ainsi sélectionné des actions productrices de flux de trésorerie élevés dans les secteurs des

services de télécommunications et des services publics. La pondération des services de télécommunications dans le fonds est passée de 4,3 % à 8,3 % au cours de la saison estivale, comparativement à 4,6 % dans l'indice de référence ; le secteur des services publics, pour sa part, représente 7,5 % de la valeur du fonds, contre 5,0 % pour l'indice.

- ▶ Malgré les valorisations à long terme très intéressantes que présentent les actions, il se pourrait que les marchés mondiaux ne se redressent pas de façon soutenue tant que les investisseurs n'auront pas une meilleure idée de l'ampleur d'une éventuelle réduction de la croissance des PIB et des bénéfices des sociétés. À ce moment-là, nous estimons que les réductions de taux énergiques de la Fed, conjuguées au plan de sauvetage financier, aideront le marché américain à se redresser avant la plupart des autres marchés. Nous prévoyons relever la pondération des actions américaines pendant le prochain trimestre et continuer à privilégier les titres de sociétés dont la situation des flux de trésorerie, la valorisation et la position concurrentielle sont attrayantes.

## Principales opérations du trimestre

### Achats

Union Pacific

### Ventes

Texas Instruments  
Saipem  
Gamesa  
Atlas Copco  
Toyota Motor  
Continental



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

## Distributions – Série A

	2008	2007	2006	2005	2004	2003
RFG (%)	2,16*	2,25	2,50	2,58	2,66	2,75
Distributions totales (\$)	0,00**	0,53	0,02	0,00	0,00	0,00
Intérêts	–	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividendes	–	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00
Gains en capital	–	0,53	0,00	0,00	0,00	0,00
Remboursement de capital	–	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

\* Taux annualisé établi en fonction des dépenses effectives pour le semestre du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008.  
\*\* Les distributions sont classées par type de revenu à la fin de l'année.

## Principaux secteurs (%)

	Jun 08	Sept. 08
Finances	20,6	19,4
Industrielles	11,8	11,9
Soins de santé	9,2	11,4
Énergie	11,9	10,9
Technologies de l'information	10,1	8,8
Biens de consommation courante	7,0	8,6
Services de télécommunications	3,0	8,3
Services publics	8,1	7,5
Matières	7,4	6,4
Consommation discrétionnaire	9,8	3,7

## Risque de baisse

Rendements sur périodes mobiles*	1 an	Fin	3 ans	Fin	5 ans	Fin	10 ans	Fin
Meilleur rendement	27,59 %	Févr. 04	10,40 %	Mars 06	6,81 %	Sept. 07	–	–
Pire rendement	-22,68 %	Mars 03	-2,42 %	Sept. 08	0,34 %	Sept. 08	–	–
Moyenne	2,05 %		3,50 %		3,46 %		–	
Nombre de périodes	82		58		34		–	
Périodes de rendement positif	61,0 %		89,7 %		100 %		–	

\* Jusqu'au 30 septembre 2008.

# AVERTISSEMENT

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 30 septembre 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 30 septembre 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 le 28 juin 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 le 28 juin 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<sup>er</sup> juillet 2002.

Le Fonds du marché monétaire \$US Plus RBC a été lancé le 1<sup>er</sup> 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 30 septembre 2008. Pour en savoir plus, visitez le site [www.morningstar.ca](http://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 30 septembre 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.