

Fonds équilibré RBC

Catégorie de fonds
Équilibrés canadiens neutres

Objectif de placement

Procurer une combinaison de croissance du capital et de revenu modeste en investissant principalement dans un ensemble équilibré d'actions canadiennes, d'obligations et de titres d'emprunt à court terme.

Détails du fonds

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF272
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF838
Cseil	À l'achat	CAD	RBF738
Cseil	Frais bas	CAD	RBF123
F	Sans frais	CAD	RBF604
T	Sans frais	CAD	RBF596

Date de création	septembre 1987
Actif total (millions \$)	8 118,3
Série A VLPP \$	11,32
Série A RFG %	2,25
Indice de référence	45 % oblig. universel DEX 35 % composé S&P/TSX 10 % S&P 500 (\$ CA) 10 % MSCI EAEO (\$ CA)

Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle

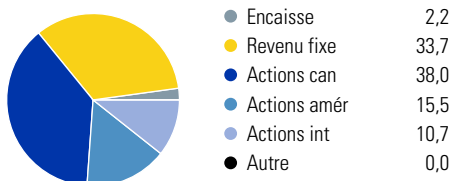
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25
Admissibilité aux REER	Oui

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

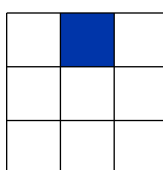
Cote MorningstarTM
★★★

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2009

Répartition d'actif



Style des actions



Valeur Mixte Croiss.

5 secteurs principaux

	% actions
Services financiers	25,2
Énergie	20,5
Matériaux	17,4
Produits industriels	8,4
Technologie de l'information	8,3

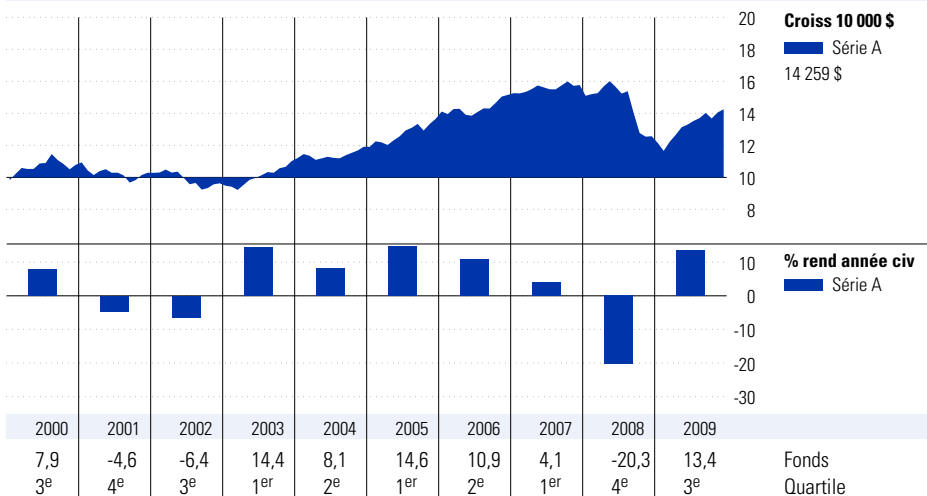
Répartition des titres à revenu fixe

	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	74,9
Obligations de sociétés	18,9
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,1
Investissements à CT (espèces, autres)	6,1
Titres adossés à des actifs	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Banque Royale du Canada	2,5
Suncor Énergie, Inc.	1,9
Banque TD	1,8
Barrick Gold Corporation	1,5
Canadian Natural Resources Ltd	1,4
Banque de Nouvelle-Écosse	1,4
Ontario 4,75% 02-06-2013	1,4
Research in Motion Limited	1,3
Québec 5,25% 01-10-2013	1,3
Corporation financière Manuvie	1,2
Ontario 9,5% 13-07-2022	1,2
Potash Corporation of Saskatchewan	1,2
Goldcorp Inc	1,2
Québec Billets à ordre m/t 4,5% 01-12-2017	1,1
Gouv du Canada 5% 01-06-2037	1,0
Gouv du Canada 3,75% 01-06-2019	1,0
Banque de Montréal	1,0
Cie Ch de Fer Nationaux du Canada	0,9
Québec 6% 01-10-2012	0,9
Banque Can. Impériale de Commerce	0,8
Manitoba moyen-terme 6,5% 22-09-2017	0,8
TransCanada Corporation	0,8
Quasi-espèces	0,8
Power Corp. du Canada à droit de vote	0,7
EnCana Corp	0,7
% total des 25 avoirs principaux	29,9
Nombre total d'actions	280
Nombre total d'obligations	185
Nombre total d'autres avoirs	18
Nombre total de titres	483

Analyse de rendement au 31 décembre 2009



1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Dep création	Rendements mobiles %
1,4	1,6	7,2	13,4	-2,0	3,7	3,6	6,9	Fonds
2 ^e	3 ^e	4 ^e	3 ^e	4 ^e	3 ^e	3 ^e	—	Quartile

Fonds équilibré RBC

Aperçu de la gestion de placements

Bios des gestionnaires

Martin Paleczny

RBC Gestion d'Actifs Inc

Martin Paleczny est vice-président et gestionnaire principal de portefeuille en charge de la répartition d'actif et des instruments dérivés. Il travaille dans les placements depuis 1994.

Comité politique de placement RBC GA

Analyse de rendement - suite au 31 décembre 2009

Distributions (\$)/part	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Total Distributions	—	—	0,95	0,96	0,51	0,20	—	—	—	0,59
Intérêt	—	—	0,06	0,05	0,07	—	—	—	—	0,03
Dividendes	—	—	0,07	0,08	0,08	0,06	—	—	—	0,06
Gains en capital	—	—	0,82	0,83	0,37	0,14	—	—	—	0,50
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	1-1994	26,4	1-1994	16,5	9-1997	12,7	8-2000	11,3
Pire	2-2009	-23,3	2-2009	-5,8	3-2003	-0,2	2-2009	2,9
Moyen		7,1		7,7		7,9		7,6
Nb. de périodes		253		229		205		145
% périodes positives		76,3		88,6		99,5		100,0

Commentaire trimestriel au 31 décembre 2009

Le Fonds équilibré RBC (série A) a enregistré un gain de 1,6 % au quatrième trimestre, tout comme sa référence.

Il est peu probable que les valeurs canadiennes réalisent des rendements aussi solides qu'en 2009, mais une amélioration continue des bénéfiques devrait les favoriser. Les bénéfiques ont déjà remonté de façon appréciable en raison des réductions de coûts draconiennes des entreprises, mais ils ne rendent pas encore compte de la croissance du volume des ventes qui devrait se produire parallèlement à l'amélioration de l'économie. Le marché canadien continue d'afficher des cours intéressants, et ce, en dépit de la progression impressionnante de l'indice composé S&P/TSX cette année.

Sur les marchés européens et asiatiques, les rendements des actions ont été plus modestes durant la période que lors du trimestre précédent. Le contexte économique est demeuré favorable et les marchés de la région ont été vigoureux en novembre, jusqu'à ce que les nouvelles concernant les difficultés financières de Dubaï soient révélées au grand jour. Il en est résulté un recul, suivi d'un rattrapage en décembre, lorsqu'il est apparu évident que Dubaï aurait un effet négligeable sur les systèmes financiers européen et mondial.

Dans le volet à revenu fixe, le maintien de la surpondération des titres de créance de sociétés et de marchés émergents a contribué au rendement supérieur du fonds par rapport à sa référence. Au cours de la période, les données économiques ont continué d'indiquer l'accélération de la reprise à l'échelle mondiale et ont largement favorisé les titres de créance non émis par les gouvernements, tandis que les prévisions de hausse de l'inflation ont représenté un autre obstacle à la performance des obligations d'État. Outre l'amélioration des perspectives économiques, la demande insatiable de rendements supérieurs et l'acquisition importante d'obligations de crédit ont stimulé davantage la performance des obligations non émises par les gouvernements, notamment celles des émetteurs dont la cote de crédit est faible.

Nous sommes conscients du risque que les évaluations de certains titres de créance aient renoué avec leurs niveaux d'avant la crise. Nous continuons néanmoins à nous attendre à ce que les obligations de sociétés offrent un potentiel de rendement supérieur à celui des obligations d'État à court terme, tout en privilégiant la prudence grâce à une stratégie d'assurance de portefeuille.

Achats principaux

Arc Energy Trust
Yamada Denki
Merck & Co.

Ventes principales

Kinros Gold
Royal Dutch Shell
Teva Pharmaceuticals

Fonds équilibré 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.