

Fonds de croissance équilibré RBC

Catégorie de fonds

Équilibrés mondiaux neutres

Objectif de placement

Procurer une croissance du capital à long terme et, dans une moindre mesure, un revenu modeste en investissant principalement dans des actions et des titres à revenu fixe canadiens, américains et internationaux.

Détails du fonds

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF553
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF839
Cseil	À l'achat	CAD	RBF739
Cseil	Frais bas	CAD	RBF124
F	Sans frais	CAD	RBF605
T	Sans frais	CAD	RBF597

Date de création	avril 1998
Actif total (millions \$)	990,6
Série A VLPP \$	11,35
Série A RFG %	2,26
Indice de référence	45 % oblig. universel DEX 20 % composé S&P/TSX 15 % MSCI EAO (\$ CA) 20 % S&P 500 (\$ 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

Notes

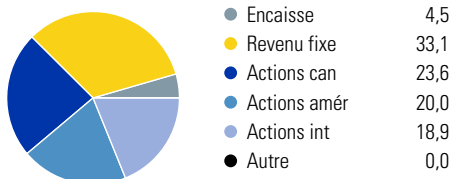
Ce fonds est le résultat d'une fusion, accompagnée d'un changement d'objectif de placement, effectuée le 4 juillet 2006.

Cote MorningstarTM

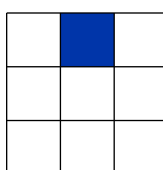
★★★★

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2009

Répartition d'actif



Style des actions



Valeur Mixte Croiss.

5 secteurs principaux

Secteur	% actions
Services financiers	22,6
Énergie	15,4
Matériaux	13,5
Technologie de l'information	10,8
Consommation discrétionnaire	10,2

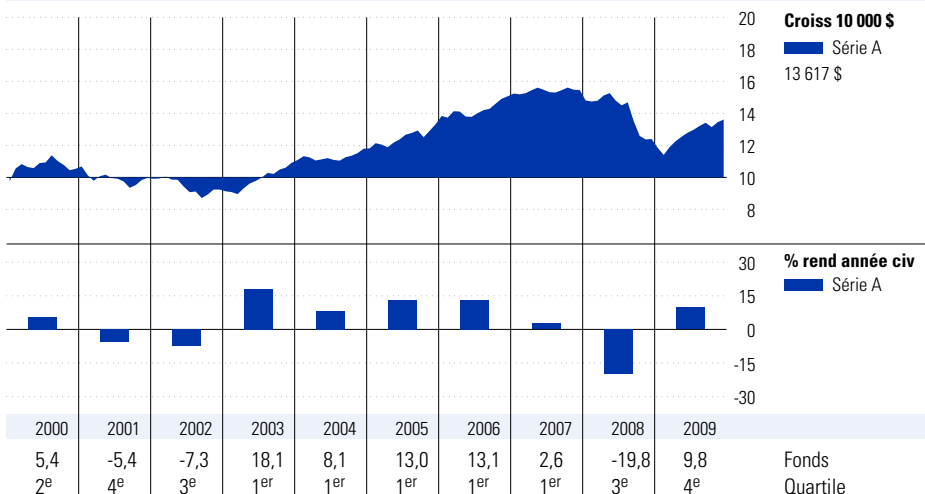
Répartition des titres à revenu fixe

Catégorie	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	50,4
Obligations de sociétés	37,6
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,1
Investissements à CT (espèces, autres)	12,0
Titres adossés à des actifs	0,0

25 principaux titres

Titre	% actifs
Quasi-espèces	3,0
Toyota Motor Corp	2,2
Banque Royale du Canada	1,7
Suncor Énergie, Inc.	1,2
Barrick Gold Corporation	1,1
Banque TD	1,1
Goldcorp Inc	1,0
Canadian Natural Resources Ltd	0,9
Bqe europ d'investiss 5,625% 15-10-2010	0,9
Ontario 4,4% 02-12-2011	0,9
Banque de Nouvelle-Écosse	0,9
Japan Fin Org Mu 2% 09-05-2016	0,9
Bqe de dév du Japon 2,3% 19-03-2026	0,9
Bons du Trésor amér 1,75% 31-03-2014	0,9
Ontario 4,7% 02-06-2037	0,8
Italie 3,5% 01-06-2014	0,8
Oest Kontrollbank 3,875 % 15-09-2016	0,8
Research in Motion Limited	0,8
France 4% 25-10-2013	0,7
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	0,7
Cie Fin Foncie-Cff 1,25% 01-12-2011	0,7
Corporation financière Manuvie	0,7
Potash Corporation of Saskatchewan	0,7
Banque de Montréal	0,6
France 4,25% 25-04-2019	0,6
% total des 25 avoirs principaux	25,4
Nombre total d'actions	238
Nombre total d'obligations	192
Nombre total d'autres avoirs	12
Nombre total de titres	442

Analyse de rendement au 31 décembre 2009



Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Dep création	Rendements mobiles %
Fonds	1,2	1,5	6,4	9,8	-3,3	2,9	3,1	3,7	Fonds
Quartile	2 ^e	3 ^e	4 ^e	4 ^e	4 ^e	2 ^e	1 ^{er}	—	Quartile

Fonds de croissance 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	—	—	0,77	1,53	0,30	—	—	—	—	0,60
Intérêt	—	—	—	0,33	0,10	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	0,08	0,05	0,05	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	0,69	1,15	0,15	—	—	—	—	0,60
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	8-2000	27,3	3-2006	16,4	9-2007	12,2	8-2008	6,0
Pire	2-2009	-22,7	3-2003	-6,1	2-2009	0,1	1-2009	2,8
Moyen		4,3		5,0		5,8		4,1
Nb. de périodes		129		105		81		21
% périodes positives		62,8		74,3		100,0		100,0

Commentaire trimestriel au 31 décembre 2009

Au quatrième trimestre, le Fonds de croissance équilibré RBC (série A) a avancé de 1,5 %, alors que sa référence a monté de 1,3 %.

Le rendement positif du fonds a été attribuable à la vigueur persistante sur les marchés boursiers, où la volatilité a continué d'évoluer lentement à la hausse. La fluctuation boursière a été généralisée, si l'on ne tient pas compte de la faiblesse éprouvée dans le secteur des services financiers. Bien que le marché boursier canadien se soit laissé distancer par un grand nombre de marchés à l'échelle mondiale (les résultats de chaque marché étant exprimés en monnaie nationale), le dollar canadien a été ferme, ce qui, après correction de l'effet de change, a comblé l'écart entre les marchés.

Le rendement global du marché obligataire a fait du surplace, car la vigueur des obligations de sociétés a été contrebalancée par la faiblesse des obligations d'État. Le fonds était surpondéré en actions et sous-pondéré en obligations. L'avantage découlant de cette attribution a toutefois été annulé par le sous-rendement des actions canadiennes et américaines.

À l'échelle mondiale, l'avalanche de mesures de relance monétaire mises en œuvre par les banques centrales a stabilisé le système financier. Tandis que les effets de ces mesures ne font que commencer à se propager dans les économies des pays développés, les pays en développement, et la Chine en particulier, continuent à croître. La croissance observée dans la plupart des pays développés et l'abondance de liquidités ont entraîné le solide rebond des marchés boursiers, mené par les produits de base. Parallèlement, les rendements obligataires sont demeurés limités, car les grandes banques centrales maintiennent les taux d'intérêt à court terme à des niveaux exceptionnellement bas.

Les marchés escomptent qu'une reprise économique plus ou moins classique s'ensuivra, au cours de laquelle les usines reconstitueront leurs stocks et l'emploi progressera lentement. Même si, selon nous, les valorisations ne retomberont pas au creux du marché baissier, il est probable qu'une correction de milieu de cycle, entraînée par les craintes d'un resserrement opéré par les banques centrales ou par une peur de la croissance, se produise dans le courant de 2010.

Achats principaux

Iamgold
Merck & Co.
Yamada Denki

Ventes principales

Husky Energy
Tyco Int'l
Royal Dutch Shell

Fonds de croissance 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.