

Fonds équilibré Jantzi RBC

Géré par le Comité de la politique de placement
RBC Gestion d'Actifs

Date de lancement Juillet 2007
Valeur nette de l'avoir 20,4 M \$
Valeur liquidative – Série A 9,63 \$
RFG de 2008 – Série A* 2,29 %
Politique de distribution
 Revenu : trimestriellement
 Gains en capital : annuellement (déc.)
 * Taux annualisé établi en fonction des dépenses effectives pour le semestre du 1^{er} janvier au 30 juin 2008.
 ** Le placement minimal pour les parts de série I du fonds est de 500 000 \$.

Objectifs de placement
 Viser la croissance du capital à long terme et, dans une moindre mesure, un revenu modeste. Le fonds investit principalement dans les actions et les titres à revenu fixe canadiens, américains et internationaux. Le fonds suit une approche de placement socialement responsable.

Codes du fonds
 Série A – RBF 303
 Série F – RBF 652
 Série I – RBF 218**

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

Rendement

À l'heure actuelle, la réglementation sur les valeurs mobilières nous interdit de publier le rendement d'un fonds de placement offert depuis moins de un an. Les parts de série A de ce fonds ont été lancées le 3 juillet 2007.

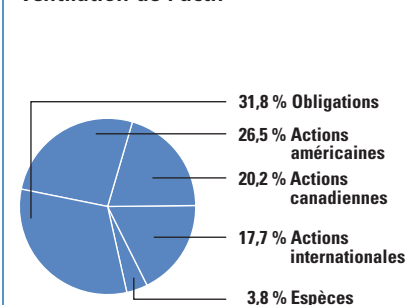
Aperçu du portefeuille

| Les 25 principaux titres | Valeur marchande (milliers \$) | % de l'actif net | Les 25 principaux titres | Valeur marchande (milliers \$) | % de l'actif net |
|--|--------------------------------|------------------|---|--------------------------------|------------------|
| Espèces et quasi-espèces | 767 | 3,8 | France O.A.T. EURO 4,000 % 25 oct. 13 | 216 | 1,1 |
| République d'Allemagne EURO 3,250 % 4 juill. 15 | 759 | 3,7 | Province de l'Ontario 4,000 % 19 mai 10 | 201 | 1,0 |
| Ekspportfinans A/S JPY 1,600 % 20 mars 14 | 364 | 1,8 | Gouv. du Canada 5,250 % 1 ^{er} juin 13 | 194 | 1,0 |
| Obligations du Trésor des États-Unis 4,000 % 15 févr. 15 | 361 | 1,8 | Gouv. du Canada 4,500 % 1 ^{er} juin 15 | 190 | 0,9 |
| Obligations du Trésor des États-Unis 5,125 % 30 juin 11 | 314 | 1,5 | Potash Corp. of Saskatchewan Inc. | 189 | 0,9 |
| France O.A.T. EURO 4,750 % 25 oct. 12 | 272 | 1,3 | Banque Royale du Canada | 171 | 0,8 |
| Fonds d'État britanniques GBP 5,000 % 7 mars 18 | 265 | 1,3 | Province de l'Ontario 4,700 % 2 juin 37 | 169 | 0,8 |
| Province de Québec 4,500 % 1 ^{er} déc. 17 | 241 | 1,2 | Financière Manuvie | 163 | 0,8 |
| EnCana Corp. | 233 | 1,1 | Banque Toronto-Dominion | 160 | 0,8 |
| Gouv. du Canada 3,750 % 1 ^{er} juin 09 | 226 | 1,1 | Royal Dutch Shell Plc., cat. A | 158 | 0,8 |
| Suncor Énergie Inc. | 219 | 1,1 | Research In Motion Ltd. | 158 | 0,8 |
| | | | Transocean Inc. | 155 | 0,8 |
| | | | XTO Energy Inc. | 154 | 0,8 |
| | | | Gouv. du Canada 4,000 % 1 ^{er} juin 17 | 153 | 0,7 |
| | | | Total | 6 452 | 31,7 |

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

Répartition du portefeuille

Ventilation de l'actif



Fonds équilibré Jantzi RBC

Commentaire

- ▶ Le Fonds équilibré Jantzi RBC a été lancé le 3 juillet 2007.
- ▶ Lors du dernier trimestre, les actions canadiennes ont fait exception par rapport au recul de la plupart des marchés boursiers du monde. Tous les marchés ont commencé le trimestre en hausse, s'extirpant progressivement des creux touchés en mars, mais la plupart d'entre eux se sont essouffés, alors que les actions du secteur financier ont continué d'être malmenées. L'indice composé S&P/TSX a toutefois conservé ses gains, puisque les titres des secteurs de l'énergie et des matières ont poursuivi sur leur lancée.
- ▶ Le marché canadien des titres à revenu fixe a bien commencé l'année, mais les obligations ont cédé une bonne partie de leurs gains en raison des craintes inflationnistes accrues et de la dissipation des inquiétudes liées à l'effondrement du système financier. Ce marché a ainsi enregistré une perte trimestrielle, d'autant plus que la banque centrale a exprimé son hésitation à baisser davantage les taux d'intérêt.
- ▶ Le marché d'actions américain évolue toujours largement en deçà de sa juste valeur, alors que le marché d'actions canadien continue de dépasser les niveaux compatibles avec les critères de juste valeur du gestionnaire de portefeuille. Globalement, les marchés d'actions européens semblent justement valorisés et les marchés des actions asiatiques semblent quelque peu sous-évalués. Le fonds maintient une pondération importante en actions canadiennes mais, comme un recul du rendement relatif au Canada est probable, le gestionnaire est à l'affût d'occasions d'accroître la part des actions américaines. Comme la menace d'une récession prolongée aux États-Unis fait place à des prévisions de croissance stable, bien que faible, du produit intérieur brut et de modération de l'inflation, la conjoncture économique devrait soutenir les cours.

- ▶ Le cycle de détente monétaire en Amérique du Nord semble terminé et, si les marchés des titres à revenu fixe tablent sur la probabilité de hausses de taux dans le courant de l'année, celles-ci pourraient être retardées par une reprise économique sans entrain. Toutefois, le contexte économique mondial ne semble pas favorable aux obligations, le scénario d'une récession apparaissant aujourd'hui moins vraisemblable.

Principales opérations du trimestre

Achats

Canadian Oil Sands Trust
Gamesa Corp.
Transocean

Ventes

Nortel Networks
Symrise AG
United Parcel



Distributions – Série A

| | 2008 | 2007 [†] | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 |
|----------------------------|----------|-------------------|------|------|------|------|
| RFG (%) | 2,29* | 2,41 | – | – | – | – |
| Distributions totales (\$) | 0,0180** | 0,01 | – | – | – | – |
| Intérêts | – | 0,00 | – | – | – | – |
| Dividendes | – | 0,00 | – | – | – | – |
| Gains en capital | – | 0,01 | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | 0,00 | – | – | – | – |

[†] À compter du 3 juillet 2007.

* Taux annualisé établi en fonction des dépenses effectives pour le semestre du 1^{er} janvier au 30 juin 2008.

** Les distributions sont classées par type de revenu à la fin de l'année.

Principaux secteurs (%)

| | Mars 08 | Juin 08 |
|--------------------------------|---------|---------|
| Finances | 14,6 | 13,5 |
| Énergie | 9,5 | 12,3 |
| Matières | 5,4 | 7,3 |
| Industrielles | 6,0 | 7,1 |
| Technologies de l'information | 5,5 | 6,8 |
| Consommation discrétionnaire | 4,9 | 4,4 |
| Soins de santé | 4,8 | 4,4 |
| Biens de consommation courante | 5,0 | 3,6 |
| Services de télécommunications | 3,1 | 2,9 |
| Services publics | 1,9 | 2,1 |

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 juin 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 juin 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 30 juin 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 30 juin 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.