

Fonds équilibré RBC

Catégorie de fonds
Équilibrés canadiens neutres

Cote Morningstar™
★★

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

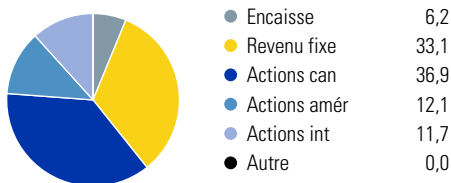
Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF272
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF838
Cseil	À l'achat	CAD	RBF738
Cseil	Frais bas	CAD	RBF123
F	Sans frais	CAD	RBF604
T	Sans frais	CAD	RBF596

Date de création	septembre 1987
Actif total (millions \$)	8 126,9
Série A VLPP \$	11,78
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)

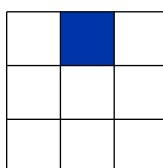
Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25
Société de gestion	RBC Gestion d'Actifs Inc
Site Web	www.rbcam.com

Analyse du portefeuille au 30 septembre 2010

Répartition d'actif



Style des actions



Valeur Mixte Croiss.

Statistiques	%
Ratio C/B	2,0
Ratio C/VC	14,9
Cap bour moy Mlrds\$	21,7

5 secteurs principaux

	% actions
Services financiers	25,2
Matériaux	18,4
Énergie	18,4
Produits industriels	8,8
Consommation discrétionnaire	7,5

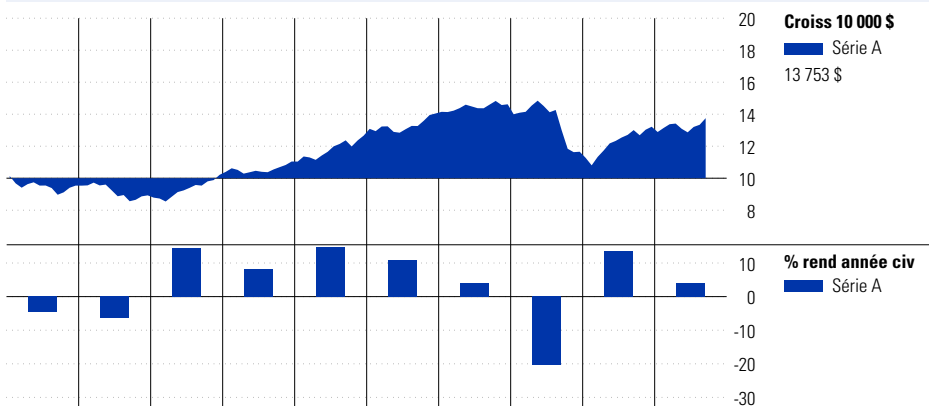
Répartition des titres à revenu fixe

	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	67,2
Obligations de sociétés	16,9
Autres obligations	0,0
Titres adossés à des hypothèques	0,0
Investissements à CT (espèces, autres)	15,8
Titres adossés à des actifs	0,0

25 principaux titres

	% actifs
Banque Royale du Canada	2,1
Banque TD	1,9
Suncor Énergie, Inc.	1,5
Barrick Gold Corporation	1,5
Banque de Nouvelle-Écosse	1,4
Ontario 4,75% 02-06-2013	1,3
Potash Corporation of Saskatchewan	1,3
Ontario 9,5% 13-07-2022	1,3
Québec 5,25% 01-10-2013	1,2
Canadian Natural Resources Ltd	1,2
Province Of Quebec 4.5% 01-12-2017	1,2
Fid du Can p. l'hab No 1 3,95% 15-12-2011	1,1
Cie Ch de Fer Nationaux du Canada Goldcorp Inc	1,0
Banque Can. Impériale de Commerce	0,9
Québec 6% 01-10-2012	0,9
Manitoba BMT cds 6,6% 22-09-2017	0,8
Ontario 4,4% 02-06-2019	0,8
Research in Motion Limited	0,8
EnCana Corp	0,8
Banque de Montréal	0,8
Ontario 4,3% 08-03-2017	0,8
TransCanada Corporation	0,8
Fid du Can p. l'hab No 1 4,1% 15-12-2018	0,8
Province de Québec 5% 01-12-2015	0,7
% total des 25 avoirs principaux	27,9
Nombre total d'actions	359
Nombre total d'obligations	192
Nombre total d'autres avoirs	23
Nombre total de titres	574

Analyse de rendement au 30 septembre 2010



Année	Rendement %	Classement
2001	-4,6	4 ^e
2002	-6,4	3 ^e
2003	14,4	1 ^{er}
2004	8,1	2 ^e
2005	14,6	1 ^{er}
2006	10,9	2 ^e
2007	4,1	1 ^{er}
2008	-20,3	4 ^e
2009	13,4	3 ^e
AAJ	4,1	3 ^e

Période	Rendement %	Classement
1 mois	3,1	2 ^e
3 mois	6,9	1 ^{er}
6 mois	2,8	3 ^e
1 an	5,7	3 ^e
3 ans	-2,0	4 ^e
5 ans	2,1	3 ^e
10 ans	3,0	3 ^e
Dep création	6,8	—

Fonds équilibré RBC

Aperçu de la gestion de placements

Bios des gestionnaires

Comité politique de placement RBC GA

Présidé par Daniel E. Chornous, chef des placements.

Dan travaille dans l'industrie du placement depuis 1980.

Analyse de rendement - suite au 30 septembre 2010

Distributions (\$)/part	AAJ*	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Total Distributions	—	—	—	0,95	0,96	0,51	0,20	—	—	—
Intérêt	—	—	—	0,06	0,05	0,07	—	—	—	—
Dividendes	—	—	—	0,07	0,08	0,08	0,06	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	0,82	0,83	0,37	0,14	—	—	—
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	8-2010	2,3
Moyen		7,2		7,4		7,7		7,3
Nb. de périodes		262		238		214		154
% périodes positives		77,1		85,3		99,5		100,0

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

Commentaire trimestriel au 30 septembre 2010

Au troisième trimestre, le Fonds équilibré RBC (série A) a progressé de 6,9 %, tout comme sa référence.

La sous-pondération en obligations d'État a eu une incidence positive sur les résultats du fonds. Parmi les obligations d'État, la très forte portion d'obligations provinciales canadiennes a également contribué au rendement du fonds, ainsi que les actions canadiennes, notamment celles du secteur des matières qui ont réagi à la hausse du prix des marchandises.

Les actions américaines ont chuté au début du trimestre, réagissant à une période d'accalmie de la croissance économique et aux inquiétudes persistantes concernant le marché de l'habitation aux États-Unis. À la fin du trimestre, les perspectives de croissance se sont cependant améliorées, car les investisseurs s'attendaient à ce que la Réserve fédérale prenne d'autres mesures de soutien sous forme d'assouplissement quantitatif. La sélection d'actions américaines du fonds a nuí au rendement, puisqu'une fois de plus, les meilleures performances ont été enregistrées par les sociétés à moyenne et à petite capitalisation.

L'Europe s'en est bien tirée, profitant de l'optimisme suscité par l'atténuation des effets

négatifs de la crise de la dette souveraine. Les marchés émergents ont affiché de bons résultats, car les investisseurs sont convaincus qu'ils seront le moteur de la croissance mondiale au cours des prochains trimestres. La sélection des titres dans les marchés développés de l'Asie a donné de bons résultats, mais ce succès a été tempéré par les titres européens.

Nous anticipons une croissance peu vigoureuse et une inflation modérée pour la période prévisible. Nous prévoyons désormais plus de temps pour le retour définitif à la normale de l'économie, mais, sauf s'ils sont confrontés à des difficultés extérieures de grande ampleur, les États-Unis devraient, selon nous, éviter une récession à double creux. Compte tenu des importants obstacles cycliques et permanents, nous conservons une légère surpondération en actions, car nous pensons que les valeurs actuelles offrent une base attrayante pour obtenir des rendements à long terme supérieurs à la moyenne. Si nous assistons à une normalisation de l'économie au cours des prochaines années, il est peu probable que les détenteurs d'obligations d'État américaines obtiennent des rendements attrayants ou même positifs. C'est pourquoi nous sommes en deçà de la pondération de référence pour les titres à revenu fixe.

Achats principaux

Penn West Energy
Pfizer
Koninklijke KPN

Ventes principales

Crescent Point Energy
Norfolk Southern
Heineken

Fonds équilibré RBC

Divulgateion

Les fonds RBC sont offerts par RBC Gestion d'Actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés. RBC Gestion mondiale d'actifs (RBC GMA) englobe RBC Gestion d'Actifs Inc., Phillips, Hager & North gestion de placements Itée et RBC Global Asset Management (U.S.) Inc., qui sont des entités juridiques distinctes et affiliées détenues en propriété exclusive par la Banque Royale du Canada.

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.

RFG % taux annualisé établi en fonction des dépenses effectives pour le semestre du 1er janvier au 30 juin 2010.

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 30 septembre 2010.

La cote Morningstar est une cote globale attribuée en fonction de la performance ajustée selon le risque d'un fonds en date du 30 septembre 2010. 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.