

# Portefeuille prudence sélect RBC

**Catégorie de fonds**  
Équilibrés mondiaux neutres

**Cote Morningstar™**  
★★★★

## Objectif de placement

Le portefeuille vise à procurer un revenu et un potentiel de croissance modérée du capital en ciblant principalement des fonds que gère RBC GMA, particulièrement les fonds communs qui investissent dans des titres à revenu fixe canadiens et qui ont le potentiel de produire un revenu. Le portefeuille maintient une combinaison équilibrée de placements dans plusieurs catégories de titres.

## Détails du fonds

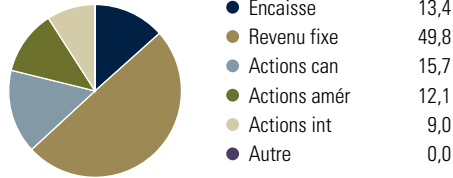
Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF461
F	Sans frais	CAD	RBF657
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF840
Cseil	À l'achat	CAD	RBF740
Cseil	Frais bas	CAD	RBF100

Date de création	décembre 1986
Actif total (millions \$)	7 911,5
Série A VLPP \$	18,07
Série A RFG %	1,83
Indice de référence	65 % oblig. universel DEX 15 % composé S&P/TSX 10 % S&P 500 (\$ CA) 10 % MSCI EAO (\$ CA)

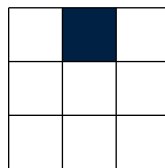
Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25
Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
Site Web	www.rbcgam.com

## Analyse du portefeuille au 31 décembre 2011

### Répartition d'actif



### Style des actions



Valeur Mixte Croiss.

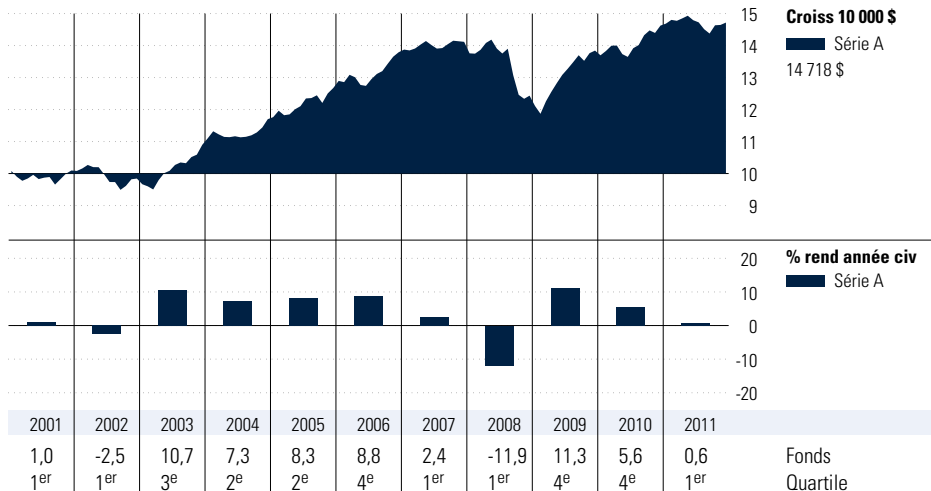
### 5 secteurs principaux

Secteur	% actions
Services financiers	25,2
Énergie	19,0
Consommation discrétionnaire	10,2
Matériaux	8,7
Produits industriels	8,4

### Répartition des titres à revenu fixe

Catégorie	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	38,3
Obligations de sociétés	41,2
Autres obligations	-1,2
Titres adossés à des hypothèques	0,4
Investissements à CT (espèces, autres)	21,2
Titres adossés à des actifs	0,1

## Analyse de rendement au 31 décembre 2011



Horizon	Rendement	Quartile
1 mois	0,5	Fonds
3 mois	2,4	Fonds
6 mois	-0,5	Fonds
1 an	0,6	Fonds
3 ans	5,8	Fonds
5 ans	1,3	Fonds
10 ans	3,8	Fonds
Dep création	6,3	Fonds



# Portefeuille prudence sélect RBC

## Aperçu de la gestion de placements

### Bios des gestionnaires

#### Sarah Riopelle

#### RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Sarah Riopelle est gestionnaire de portefeuille, Solutions de placements. Elle oeuvre dans le secteur des placements depuis 1996.

### Analyse de rendement - suite au 31 décembre 2011

Distributions (\$)/part	2011*	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Distribution totales	0,35	0,39	0,30	0,30	0,70	0,50	0,38	0,40	0,38	0,46	0,48
Intérêt	0,21	0,17	0,22	0,25	0,40	0,43	0,33	0,32	0,32	0,22	0,36
Dividendes	—	0,09	0,07	0,05	0,03	0,04	0,05	0,07	0,06	0,11	0,12
Gains en capital	0,15	0,14	—	—	0,27	0,02	—	—	—	0,12	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	7-1997	21,6	10-1993	13,8	8-1993	11,3	4-1998	10,2
Pire	2-2009	-13,7	2-2009	-2,6	2-2009	0,9	8-2010	3,3
Moyen		6,7		6,8		7,0		7,0
Nb. de périodes		289		265		241		181
% périodes positives		86,9		95,5		100,0		100,0

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

### Commentaire trimestriel au 31 décembre 2011

Le Portefeuille prudence sélect RBC (série A) a gagné 2,4 % au quatrième trimestre, comparativement à 2,9 % pour son indice de référence.

Le portefeuille surpondérait les actions par rapport à l'indice de référence. Cette composition de l'actif a eu une incidence favorable sur le rendement, puisque les actions ont devancé les obligations au cours de la période.

Les taux des obligations du Canada et des autres principaux marchés des titres à revenu fixe ont légèrement décliné, ce qui a provoqué une hausse des obligations, alors que les investisseurs continuaient de graviter autour des titres à revenu fixe perçus comme étant plus sûrs. Parmi les avoirs à revenu fixe du portefeuille, le Fonds d'obligations RBC et le Fonds d'obligations PH&N ont le plus contribué au rendement.

Dans la composante en actions canadiennes du portefeuille, les positions détenues dans le Fonds canadien de dividendes RBC et dans le Fonds d'actions canadiennes RBC ont eu une incidence positive sur le rendement. Dans le segment des actions américaines, le Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations PH&N et le Fonds d'actions américaines RBC ont tous deux progressé.

Le Fonds d'actions européennes RBC a eu une incidence légèrement positive sur le rendement, tandis que le Fonds d'actions asiatiques RBC a clôturé en baisse et a eu une incidence négative sur le rendement.

Nos modèles indiquent que les États-Unis ne sont pas en récession, mais ils risquent d'en connaître une nouvelle l'an prochain. Bien que le Canada soit dans une situation relativement bonne, il serait inhabituel que son économie se détache nettement de celle des États-Unis. Par conséquent, nous prévoyons un ralentissement de la croissance de l'économie canadienne en 2012. La croissance restera modeste, mais la faiblesse des valorisations boursières offre un potentiel d'appréciation et, par conséquent, nous conserverons une légère surpondération en actions.

La plupart des pays d'importance majeure continuent de bénéficier de taux obligataires d'une faiblesse presque sans précédent. Dans l'ensemble, nous prévoyons que les taux augmenteront dans tout contexte de croissance modeste et de progression vers une résolution de la crise. Nous continuons de maintenir notre sous-pondération en titres à revenu fixe.



# Portefeuille prudence sélect RBC

## Divulgestion

Les fonds RBC sont offerts par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés.

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 renseignements contenus dans ce rapport ont été préparés par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (« RBC MGA »), à partir de sources que nous croyons dignes de foi, toutefois aucune représentation ni garantie, expresse ou implicite, n'est faite par RBC MGA ou toute autre personne quant à leur exactitude, leur intégralité ou leur bien-fondé. Les informations contenues dans ce rapport représentent le jugement de RBC MGA en date du présent rapport, et sont sujettes à changement sans avis et sont fournies de bonne foi mais sans responsabilité légale.

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](http://www.sedar.com).

RFG (%) établi en fonction des frais réels pour l'année entière allant du 1er janvier au 31 décembre 2011.

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 2011.

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 2011. 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](http://www.morningstar.ca).

® / MC Marque(s) de commerce de la Banque Royale du Canada. Utilisées sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2012