

# Portefeuille équilibré choix sélect RBC

**Catégorie de fonds**  
Équilibrés mondiaux neutres

**Cote Morningstar™**  
★★

## Objectif de placement

Procurer une croissance du capital à long terme et, dans une moindre mesure, un revenu modeste en ciblant principalement d'autres fonds communs de placement, qui investissent dans des fonds d'actions, au potentiel de croissance accru, et dans des fonds à revenu fixe, à des fins de diversification et à cause de leur potentiel de revenu.

## Détails du fonds

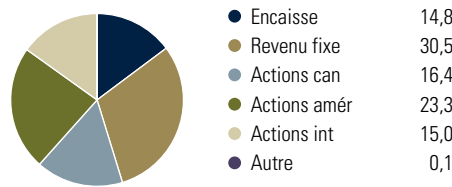
Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF567
Cseil	Différés au rachat	CAD	RBF844
Cseil	À l'achat	CAD	RBF744
Cseil	Frais bas	CAD	RBF104

Date de création	juin 2000
Actif total (millions \$)	279,5
Série A VLPP \$	10,01
Série A RFG %	2,16
Indice de référence	45 % oblig. universel DEX 20 % composé S&P/TSX 20 % S&P 500 (\$ CA) 15 % MSCI EAEO (\$ CA)

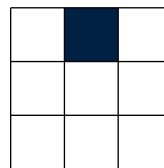
Distribution du revenu	Trimestrielle
Dist. des gains en capital	Annuelle
Statut de vente	Ouvert
Investissement minimal \$	500
Investissement suivant \$	25
Société de gestion	RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.
Site Web	www.rbcgam.com

## Analyse du portefeuille au 31 décembre 2011

### Répartition d'actif



### Style des actions



Valeur Mixte Croiss.

Statistiques	%
Ratio C/VC	1,8
Ratio C/B	12,0
Cap bour moy Mlrds\$	20,8

### 5 secteurs principaux

Secteur	% actions
Services financiers	17,4
Énergie	14,4
Consommation discrétionnaire	13,9
Matériaux	10,3
Denrées de base	10,0

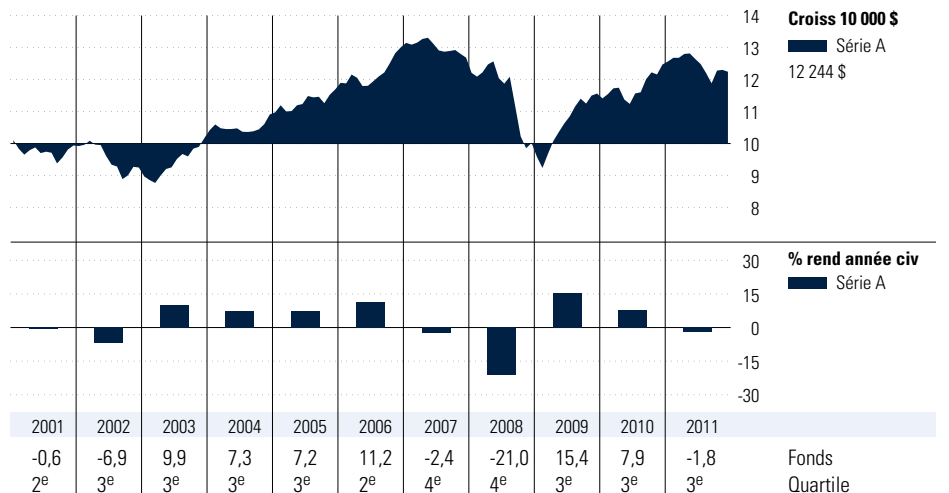
### Répartition des titres à revenu fixe

Catégorie	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	23,4
Obligations de sociétés	43,6
Autres obligations	-2,0
Titres adossés à des hypothèques	1,9
Investissements à CT (espèces, autres)	32,7
Titres adossés à des actifs	0,5

### 25 principaux titres

Titre	% actifs
RBC obligations	15,5
PH&N Obligations rend global	7,8
PH&N Hypos obligs court terme	7,7
RBC actions canadiennes	7,4
CI Harbour	7,4
CI valeur américaine	6,9
RBC O'Shaughnessy valeur américain	6,9
RBC actions américaines	6,8
Fidelity Discipline act Canada	6,3
Invesco cat croissance internationale	5,1
RBC O'Shaughnessy actions int	4,3
RBC marché monétaire canadien	4,0
PH&N High Yield Bond	3,9
AGF marchés en émergence	3,3
Mac Ily actions étrangères	3,0
% total des 25 avois principaux	96,3
Nombre total de titres en portefeuille	16
Nombre total d'actions	732
Nombre total d'obligations	747
Nombre total d'autres avois	212
<b>Nombre total d'avois (participation)</b>	<b>1 691</b>

## Analyse de rendement au 31 décembre 2011



Période	Rendement	Quartile
1 mois	-0,5	4 <sup>e</sup>
3 mois	3,0	3 <sup>e</sup>
6 mois	-3,2	3 <sup>e</sup>
1 an	-1,8	3 <sup>e</sup>
3 ans	6,9	3 <sup>e</sup>
5 ans	-1,2	4 <sup>e</sup>
10 ans	2,1	3 <sup>e</sup>
Dep création	1,9	—

**Rendements mobiles %**  
Fonds Quartile



# Portefeuille équilibré choix 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	0,04	—	0,05	0,08	1,20	0,07	0,04	0,19	0,10	0,11	0,17
Intérêt	0,04	—	0,04	0,08	0,05	0,03	0,03	0,18	0,10	0,09	0,14
Dividendes	—	—	0,01	—	—	0,03	0,01	0,01	—	0,01	0,02
Gains en capital	—	—	—	—	1,15	0,01	—	—	—	—	0,01
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	2-2010	25,0	3-2006	11,5	9-2007	7,7	3-2011	2,8
Pire	2-2009	-23,6	2-2009	-8,0	2-2009	-2,7	6-2010	1,3
Moyen		2,7		2,5		2,9		2,2
Nb. de périodes		127		103		79		19
% périodes positives		65,4		68,0		86,1		100,0

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

### Commentaire trimestriel au 31 décembre 2011

Le Portefeuille équilibré choix sélect RBC (série A) a gagné 3,0 % au quatrième trimestre et son indice de référence, 3,6 %.

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. Les avoirs à revenu fixe du fonds, notamment le Fonds d'obligations RBC et le Fonds d'obligations à rendement global PH&N, ont le plus contribué au rendement.

Les positions de la composante en actions canadiennes du fonds ont eu une influence positive sur le rendement, avec en tête le Fonds Harbour CI. Dans le segment des actions américaines, le Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC et le Fonds de valeur américaine CI ont tous deux progressé, le fonds O'Shaughnessy apportant une grande contribution au rendement.

Dans l'ensemble, les actions internationales ont affiché les pires résultats. Le Fonds croissance internationale Invesco a légèrement contribué aux résultats et le Fonds d'actions internationales O'Shaughnessy RBC a clôturé en baisse.

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 équilibré choix 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