

# Fonds d'éducation Objectif 2020 RBC

**Catégorie de fonds**

Portefeuilles à échéancier 2020

**Cote Morningstar™**

★★★

**Objectif de placement**

Fonds de répartition de l'actif conçu expressément pour répondre aux besoins évolutifs des épargnants qui épargnent de l'argent afin de financer des études supérieures qui commenceront vers 2020. Le fonds modifiera graduellement sa combinaison d'actif passant d'une prépondérance pour les fonds d'actions, au cours des premières années, à une prépondérance pour les fonds du marché monétaire à mesure que sa date cible (2020) approche. Pendant la durée de vie du fonds, son portefeuille passera d'un intérêt porté sur les fonds offrant un potentiel de croissance à un intérêt porté sur les fonds axés sur la protection du capital.

**Détails du fonds**

Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF585

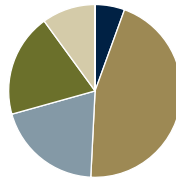
Date de création	août 2004
Actif total (millions \$)	357,4
Série A VLPP \$	11,02
Série A RFG %	1,84
Indice de référence	49 % oblig. universel DEX 20 % composé S&P/TSX 20 % S&P 500 (\$ CA) 11 % MSCI EAE0 (\$ CA)

Distribution du revenu	Annuelle
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

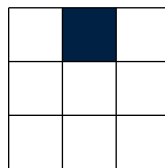
**Notes**

Réduction du RFG fixe le 1er janvier 2010, les fonds approchant de leur date d'échéance.

**Analyse du portefeuille** au 31 décembre 2011

**Répartition d'actif**


	% actifs
Encaisse	5,5
Revenu fixe	45,3
Actions can	19,9
Actions amér	19,3
Actions int	10,0
Autre	0,0

**Style des actions**


Valeur Mixte Croiss.

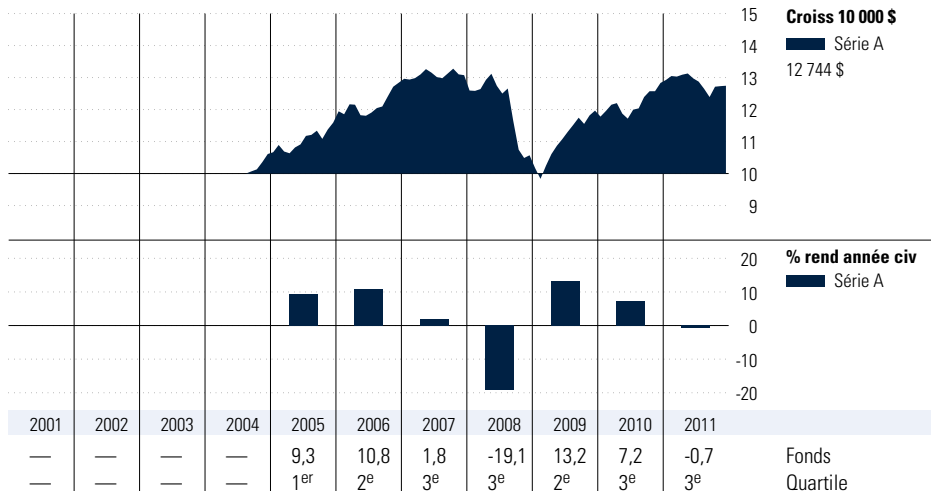
Statistiques	%
Ratio C/VC	1,8
Ratio C/B	12,0
Cap bour moy Mlrds\$	20,8

**5 secteurs principaux**

	% actions
Services financiers	23,1
Énergie	17,2
Consommation discrétionnaire	12,0
Matériaux	9,8
Technologie de l'information	9,0

**Répartition des titres à revenu fixe**

	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	41,2
Obligations de sociétés	49,3
Autres obligations	-1,7
Titres adossés à des hypothèques	0,2
Investissements à CT (espèces, autres)	10,9
Titres adossés à des actifs	0,2

**Analyse de rendement** au 31 décembre 2011


1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Dep création	Rendements mobiles %
0,1	2,8	-1,8	-0,7	6,4	-0,1	—	3,5	Fonds
4 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	—	—	Quartile



# Fonds d'éducation Objectif 2020 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	0,23	0,12	0,17	0,11	0,44	0,34	0,24	0,11	—	—	—
Intérêt	0,10	0,07	0,09	0,11	0,16	0,13	0,08	0,06	—	—	—
Dividendes	—	0,05	0,04	—	—	0,01	0,01	—	—	—	—
Gains en capital	0,13	—	0,05	—	0,28	0,20	0,15	0,05	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	2-2010	21,6	10-2007	9,4	9-2009	3,1	—	—
Pire	2-2009	-21,9	2-2009	-6,0	12-2011	-0,1	—	—
Moyen		3,6		0,9		1,8		
Nb. de périodes		77		53		29		
% périodes positives		71,4		47,2		96,6		

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

### Commentaire trimestriel au 31 décembre 2011

Au quatrième trimestre, le Fonds d'éducation Objectif 2020 RBC (série A) a gagné 2,9 %, comparativement à 3,6 % pour son indice de référence.

Les taux des obligations du Canada et des autres principaux marchés des titres à revenu fixe ont quelque peu 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 fonds, le Fonds d'obligations RBC représentait près du quart des actifs du portefeuille et a eu la plus grande incidence positive sur les résultats ; l'apport du Fonds canadien de revenu à court terme RBC a été modeste.

Dans la composante des actions nord-américaines du fonds, les avoirs du Fonds d'actions canadiennes RBC, du Fonds canadien de dividendes RBC et du Fonds nord-américain de croissance RBC ont eu une incidence positive sur le rendement. Le Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC, le Fonds d'actions américaines RBC et le Fonds de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC ont tous contribué aux résultats du portefeuille.

Dans l'ensemble, les actions internationales ont affiché les pires résultats. 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.

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.



## Fonds d'éducation Objectif 2020 RBC

### Divulgation

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