

Fonds d'éducation Objectif 2025 RBC

Catégorie de fonds

Portefeuilles à échéancier 2025

Cote Morningstar™

★

Objectif de placement

Il s'agit d'un fonds de répartition d'actif conçu principalement pour répondre aux besoins changeants d'investisseurs qui économisent de l'argent dans le but de financer une éducation post-secondaire qui débutera vers 2025. L'actif de ce fonds évolue progressivement des actions (au début) au marché monétaire (à l'approche de la date 'cible' de 2025). Le portefeuille passera d'une focalisation sur les fonds à potentiel de croissance à une focalisation sur les fonds de préservation du capital.

Détails du fonds

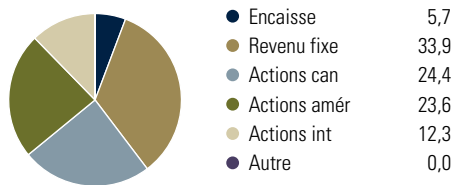
Séries	Structure de frais	Devise	Code du fonds
A	Sans frais	CAD	RBF595
Date de création		juillet 2007	
Actif total (millions \$)		234,5	
Série A VLPP \$		8,62	
Série A RFG %		1,94	
Indice de référence		37 % oblig. universel DEX 25 % composé S&P/TSX 25 % S&P 500 (\$ CA) 13 % MSCI EAEO (\$ CA)	
Distribution 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

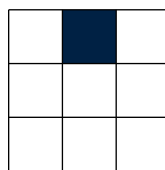
Réduction du RFG fixe le 1er janvier 2010, les fonds approchant de leur date d'échéance.

Analyse du portefeuille au 31 décembre 2011

Répartition d'actif



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	23,2
Énergie	17,2
Consommation discrétionnaire	12,0
Matériaux	9,8
Technologie de l'information	9,0

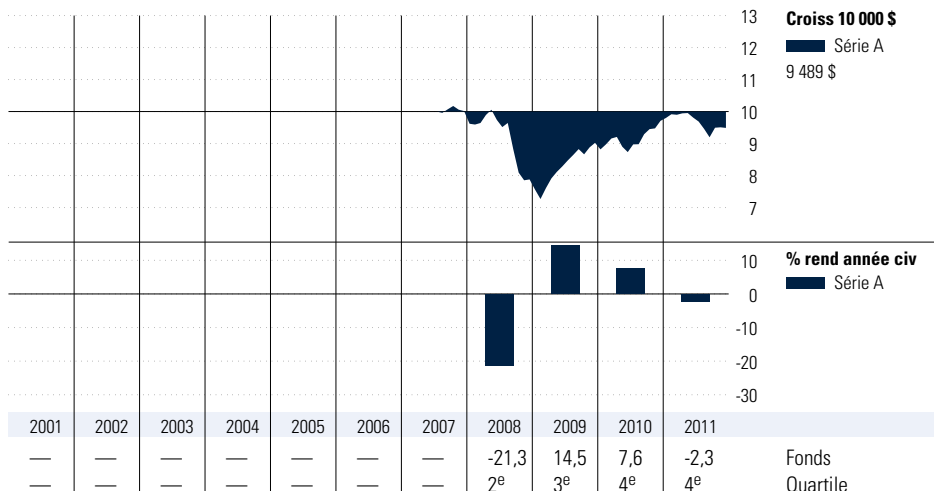
Répartition des titres à revenu fixe

	% revenu fixe
Obligations gouvernementales	39,5
Obligations de sociétés	47,3
Autres obligations	-1,7
Titres adossés à des hypothèques	0,2
Investissements à CT (espèces, autres)	14,5
Titres adossés à des actifs	0,2

25 principaux titres

	% actifs
RBC obligations	18,1
RBC actions canadiennes	14,7
RBC canadien revenu à court terme	12,0
RBC actions américaines	10,8
RBC canadien de dividendes	7,3
RBC nord-américain croissance	6,2
RBC actions européennes	6,2
RBC actions asiatiques	6,2
RBC obligations étrangères	6,0
RBC O'Shaughnessy valeur américain	5,4
RBC soc américaines à moyenne cap	5,3
% total des 25 avoirs principaux	98,2
Nombre total de titres en portefeuille	12
Nombre total d'actions	624
Nombre total d'obligations	586
Nombre total d'autres avoirs	25
Nombre total d'avoirs (participation)	1 235

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 %
-0,2	3,2	-3,3	-2,3	6,4	—	—	-1,4	Fonds
4 ^e	2 ^e	3 ^e	4 ^e	4 ^e	—	—	—	Quartile



Fonds d'éducation Objectif 2025 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	0,17	0,13	0,12	0,07	0,26	—	—	—	—	—	—
Intérêt	0,05	0,07	0,04	0,05	0,06	—	—	—	—	—	—
Dividendes	—	—	0,03	0,02	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	0,12	0,06	0,04	—	0,20	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Meilleure/Pire périodes %	Fin	1an	Fin	3ans	Fin	5ans	Fin	10ans
Meilleur	2-2010	23,5	11-2011	6,6	—	—	—	—
Pire	2-2009	-24,3	7-2010	-3,5	—	—	—	—
Moyen		0,3		0,5				
Nb. de périodes		42		18				
% périodes positives		59,5		55,6				

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

Commentaire trimestriel au 31 décembre 2011

Le Fonds d'éducation Objectif 2025 RBC (série A) a gagné 3,2 % au quatrième trimestre, comparativement à 4,0 % 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 détenus dans le fonds, le Fonds d'obligations RBC a eu le plus d'impact sur les résultats ; le Fonds canadien de revenu à court terme RBC y a modestement contribué.

Dans la composante des actions nord-américaines du fonds, le Fonds d'actions canadiennes RBC, le Fonds canadien de dividendes RBC et le 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 légèrement contribué aux résultats.

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 2025 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.

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.

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