



**RBC  
Assurances**

**FONDS DISTINCTS  
MAXIM<sup>MC</sup>, MENTOR<sup>®</sup> MAXIVU ET OPTION  
PLACEMENT**

**ÉTATS FINANCIERS  
et  
NOTES D'INFORMATION SOMMAIRE  
Au 31 décembre 2007**

**Compagnie d'assurance vie RBC  
6880, Financial Drive, Tour ouest  
Mississauga (Ontario)  
L5N 7Y5**

## ÉTATS ET ANNEXES

Les états et annexes présentés dans cette brochure reflètent les rendements passés des fonds et ne sont pas garants des rendements futurs. Les valeurs des fonds indiquées sont nettes de frais. Les seuls frais imputés aux fonds sont les frais de gestion, les frais de garde, les honoraires des vérificateurs, les intérêts et les frais bancaires.

### Nota :

- **Les rendements supposent le réinvestissement des bénéfices/gains ce qui a pour effet d'augmenter la valeur des parts.**
- **Les rendements ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou autres charges facultatives, ni des impôts sur le revenu exigibles, qui auraient réduit les rendements.**

**Sous réserve des garanties payables au décès ou à l'échéance du contrat, toute partie de la prime ou tout montant affecté à un fonds distinct est investi au risque du titulaire du contrat et peut augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations de la valeur marchande de l'actif de ce fonds.**

Les titulaires de contrat peuvent obtenir sur demande les états financiers semestriels non vérifiés datés du 30 juin.

RBC Gestion d'Actifs Inc. est le gestionnaire professionnel des fonds distincts Maxim, Mentor, Option Placement et MaxiVu. Les états financiers et les rapports annuels des fonds de RBC sont disponibles sur demande.

Le taux de roulement du portefeuille représente la fréquence à laquelle un gestionnaire renouvelle son portefeuille. Un taux de roulement de 100 % sur une année signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille une fois. Plus le taux de roulement du portefeuille au cours d'une année donnée est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds augmentent et plus grandes sont les possibilités que l'investisseur réalise un gain imposable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de roulement élevé et le rendement du fonds. Si le fonds distinct est un « fonds de fonds », le taux de rendement du portefeuille correspond à celui du ou des fonds sous-jacents.

Le 14 septembre 2007, RBC Assurances<sup>®</sup> a changé le gestionnaire des fonds sous-jacents, qui est passé de UBS Gestion globale d'actifs à RBC Gestion d'Actifs Inc. En raison de ce changement, les fonds sous-jacents des options de placement sont passés aux fonds communs de RBC. Ces changements ne toucheront pas les objectifs de placement de quelque option de placement que ce soit. Pour en savoir plus sur les fonds RBC, consultez le site Web [www.rbcga.com](http://www.rbcga.com).

**FONDS D'ACCROISSEMENT VARIABLE**  
**NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE**  
**31 DÉCEMBRE 2007**

**OBJECTIF DE PLACEMENT**

Le principal objectif du Fonds d'accroissement variable est l'accumulation à long terme du capital par le biais de l'appréciation et du réinvestissement des revenus nets.

**POLITIQUE DE PLACEMENT**

Le Fonds d'accroissement variable est investi dans des parts du Fonds d'actions canadiennes RBC géré par RBC Gestion d'Actifs Inc.

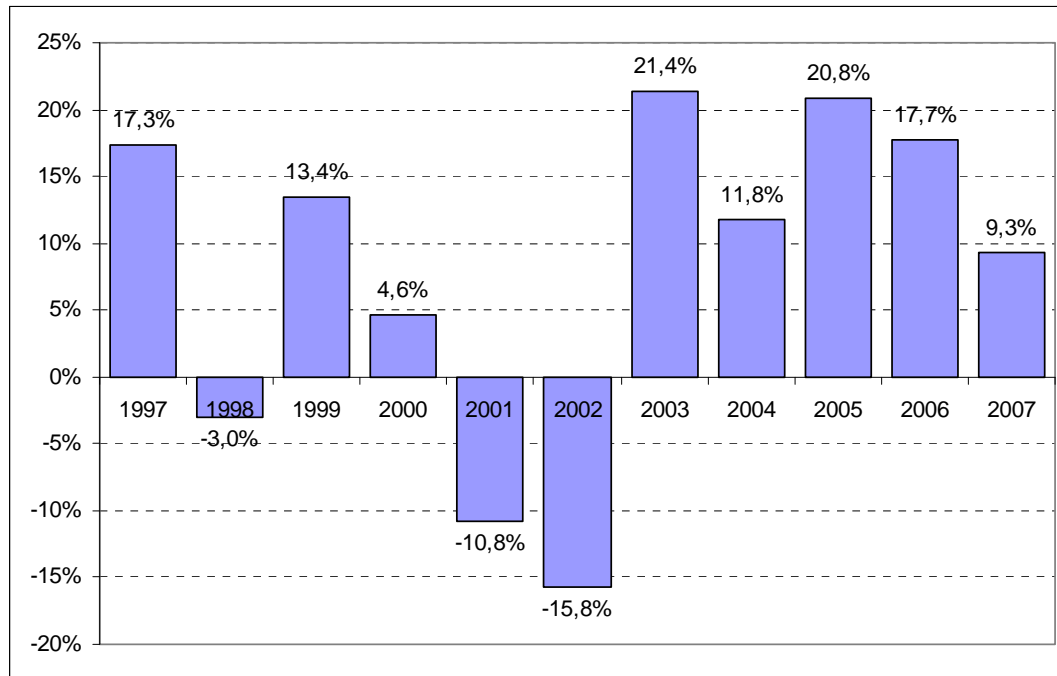
**Voici les 25 plus importants titres en portefeuille du fonds sous-jacent (31 décembre 2007)**

| <b>25 plus importants titres en portefeuille</b> | <b>% de l'actif net</b> | <b>25 plus importants titres en portefeuille</b> | <b>% de l'actif net</b> |
|--|-------------------------|--|-------------------------|
| Espèces et quasi-espèces                         | 5,2                     | Banque de Montréal                               | 1,9                     |
| Banque Royale du Canada                          | 4,5                     | Petro-Canada                                     | 1,8                     |
| Société Financière Manuvie                       | 4,5                     | TransCanada Corp.                                | 1,8                     |
| EnCana Corp.                                     | 4,1                     | Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | 1,6                     |
| Research In Motion Ltd.                          | 4,1                     | Power Corporation of Canada                      | 1,6                     |
| Suncor Energy Inc.                               | 4,0                     | Banque Canadienne Impériale de Commerce          | 1,6                     |
| Potash Corp. of Saskatchewan Inc.                | 3,6                     | Société d'énergie Talisman Inc.                  | 1,5                     |
| Banque Toronto-Dominion                          | 3,5                     | BCE Inc.   | 1,4                     |
| Banque Scotia                                    | 3,2                     | Brookfield Asset Management Inc., cat. A.        | 1,3                     |
| Canadian Natural Resources Ltd.                  | 2,6                     | TELUS Corp., cat. A                              | 1,2                     |
| Goldcorp Inc.                                    | 2,5                     | Nexen Inc.                                       | 1,1                     |
| Rogers Communications Inc., cat. B               | 2,2                     | Enbridge Inc.                                    | 1,1                     |
| Financière Sun Life Inc.                         | 2,0                     | <b>Total</b>                                     | <b>63,9</b>             |

## INFORMATION SUR LE RENDEMENT PASSÉ

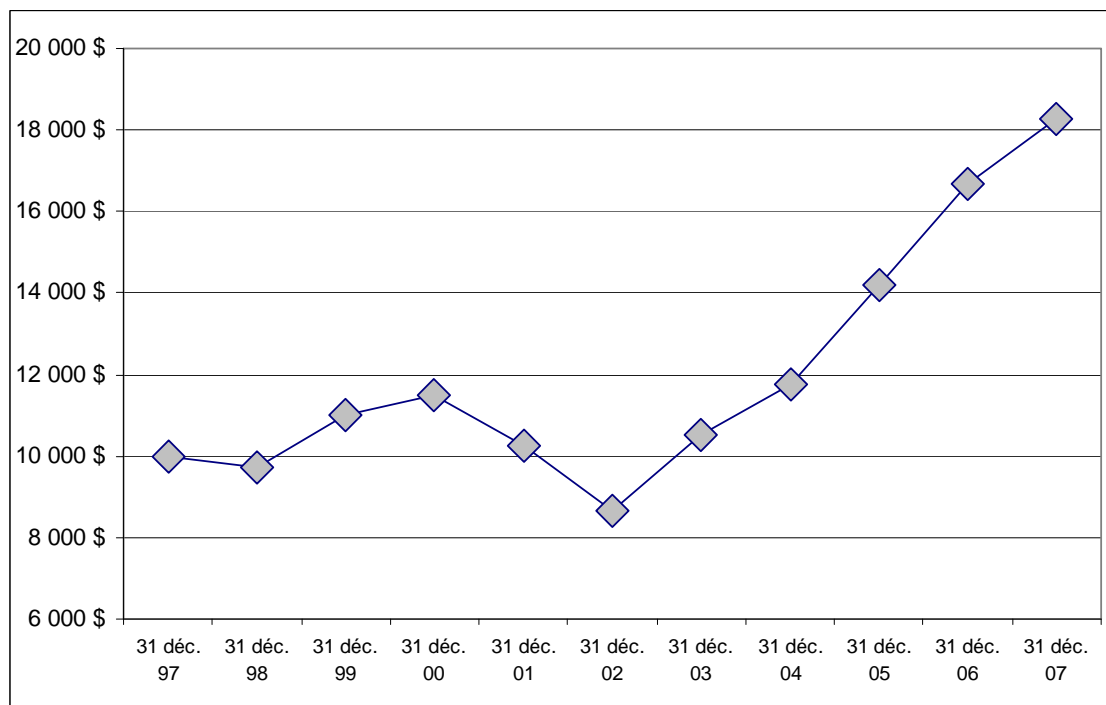
### Rendements d'année en année du fonds

Le graphique qui suit présente le rendement annuel d'année en année du fonds. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année, au 31 décembre de la même année.



### Rendement passé général du fonds

Le graphique linéaire qui suit présente la croissance d'un placement hypothétique de 10 000 \$ dans le fonds.



### **Rendement annuel composé du fonds**

Le tableau suivant illustre le rendement annuel composé du fonds au 31 décembre 2007.

|                                | <b>1 an</b> | <b>3 ans</b> | <b>5 ans</b> | <b>10 ans</b> |
|--------------------------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
| Fonds d'accroissement variable | 9,33 %      | 15,85 %      | 16,1 %       | 6,2 %         |

### **RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES**

|   | <b>2003</b> | <b>2004</b> | <b>2005</b> | <b>2006</b> | <b>2007</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ratio des frais de gestion (RFG)                        | 2,35 %      | 2,51 %      | 2,42 %      | 2,42 %      | 2,58 %      |
| Taux de roulement du portefeuille du fonds sous-jacent* | 33%         | 33%         | 100 %       | 21 %        | 41 %        |

\*Taux de roulement du Fonds d'actions canadiennes UBS avant 2007 et du Fonds d'actions canadiennes RBC en 2007.

**FONDS D'OBLIGATIONS**  
**NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE**  
**31 DÉCEMBRE 2007**

**OBJECTIF DE PLACEMENT**

Le Fonds d'obligations a pour principal objectif de dégager des revenus élevés tout en protégeant le capital.

**POLITIQUE DE PLACEMENT**

Le Fonds d'obligations est investi dans des parts du Fonds d'obligations RBC géré par RBC Gestion d'Actifs Inc.

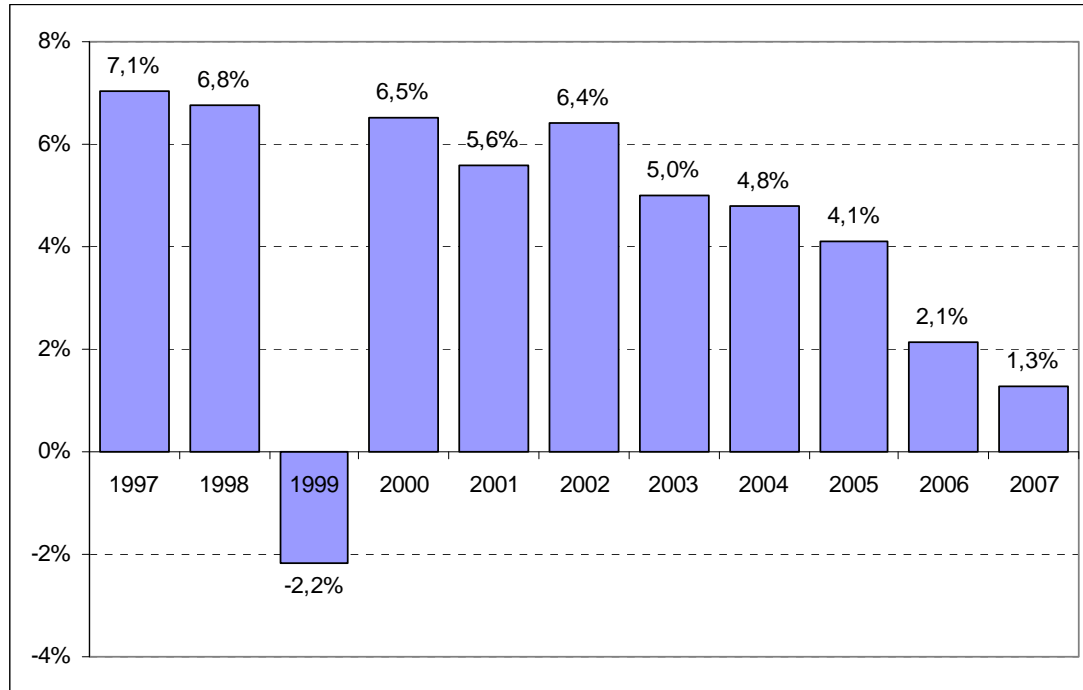
**Voici les 25 plus importants titres en portefeuille du fonds sous-jacent (31 décembre 2007)**

| <b>25 plus importants titres en portefeuille</b>         | <b>% de l'actif net</b> | <b>25 plus importants titres en portefeuille</b>                    | <b>% de l'actif net</b> |
|--|-------------------------|---|-------------------------|
| Gouv. du Canada 5,750 % 1 <sup>er</sup> juin 33          | 3,5                     | Province de Québec 4,500 % 1 <sup>er</sup> déc. 17                  | 1,0                     |
| Province de l'Ontario 4,700 % 2 juin 37                  | 2,7                     | Province du Manitoba 6,500 % 22 sept. 17                            | 1,0                     |
| Gouv. du Canada 5,000 % 1 <sup>er</sup> juin 37          | 2,5                     | Gouv. du Canada 4,000 % 1 <sup>er</sup> juin 16                     | 0,9                     |
| Gouv. du Canada 4,000 % 1 <sup>er</sup> juin 17          | 1,9                     | 407 International inc. 5,750 % 14 fév. 36                           | 0,9                     |
| Fiducie canadienne pour l'habitation 3,950 % 15 déc. 11  | 1,8                     | Fiducie de Capital TD 7,600 % 29 déc. 49                            | 0,9                     |
| Gouv. du Canada 5,000 % 1 <sup>er</sup> juin 14          | 1,6                     | Gouv. du Canada oblig. à rend. réel 3,000 % 1 <sup>er</sup> déc. 36 | 0,9                     |
| Hydro One Inc. 6.930% 1 <sup>er</sup> juin 32            | 1,5                     | Banque Toronto-Dominion 4,970 % 30 oct. 15                          | 0,9                     |
| Prov. de Québec 5,000 % 1 <sup>er</sup> déc. 15          | 1,2                     | Prov. de Québec 5,250 % 1 <sup>er</sup> oct. 13                     | 0,8                     |
| Prov. de l'Ontario 4,300 % 8 mars 17                     | 1,2                     | Prov. de Québec 5,000 % 1 <sup>er</sup> déc. 38                     | 0,8                     |
| Fiducie canadienne pour l'habitation 3,550 % 15 sept. 10 | 1,2                     | Prov. de Québec 6,250 % 1 <sup>er</sup> juin 32                     | 0,8                     |
| Province de l'Ontario 8,500 % 2 déc. 25                  | 1,1                     | Greater Toronto Airports Authority 5,000 % 1 <sup>er</sup> juin 15  | 0,8                     |
| Fiducie canadienne pour l'habitation 4,050 % 15 mars 11  | 1,1                     | Prov. de l'Ontario 6,500 % 8 mars 29                                | 0,8                     |
| Gouv. du Canada 8,000 % 1 <sup>er</sup> juin 27          | 1,1                     | <b>Total</b>  | <b>32,9</b>             |

## INFORMATION SUR LE RENDEMENT PASSÉ

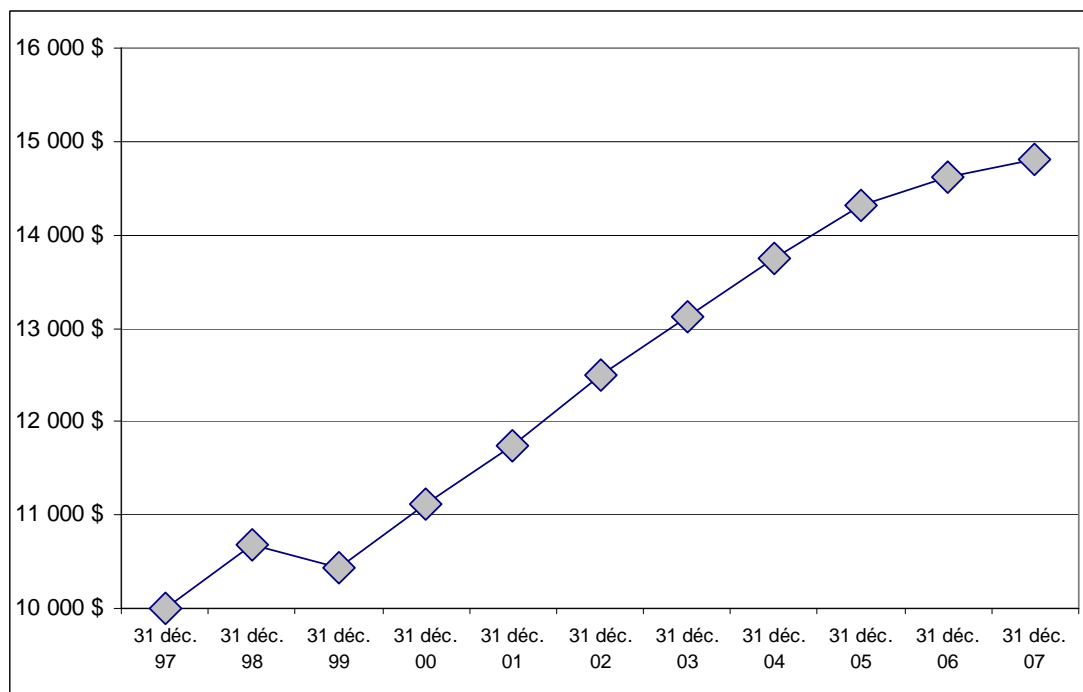
### Rendements d'année en année du fonds

Le graphique qui suit présente le rendement annuel d'année en année du fonds. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année, au 31 décembre de la même année.



### Rendement passé général du fonds

Le graphique linéaire qui suit présente la croissance d'un placement hypothétique de 10 000 \$ dans le fonds.



### **Rendement annuel composé du fonds**

Le tableau suivant illustre le rendement annuel composé du fonds au 31 décembre 2007.

|                     | <b>1 an</b> | <b>3 ans</b> | <b>5 ans</b> | <b>10 ans</b> |
|---------------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
| Fonds d'obligations | 1,29 %      | 2,5 %        | 3,45 %       | 4,01 %        |

### **RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES**

|   | <b>2003</b> | <b>2004</b> | <b>2005</b> | <b>2006</b> | <b>2007</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ratio des frais de gestion (RFG)                        | 2,22 %      | 2,21 %      | 2,23 %      | 2,18 %      | 2,24 %      |
| Taux de roulement du portefeuille du fonds sous-jacent* | 100%        | 100%        | 100 %       | 100 %       | 55 %        |

\*Taux de roulement du Fonds d'obligations UBS avant 2007 et du Fonds d'obligations RBC en 2007.

**FONDS ÉQUILIBRÉ**  
**NOTE D'INFORMATION SOMMAIRE**  
**31 DÉCEMBRE 2007**

**OBJECTIF DE PLACEMENT**

L'objectif du Fonds équilibré est de maximiser le rendement à long terme tout en observant une philosophie de placement prudente et en protégeant le capital en termes réels.

**POLITIQUE DE PLACEMENT**

Le Fonds équilibré est investi dans des parts du Fonds équilibré RBC géré par RBC Gestion d'Actifs Inc.

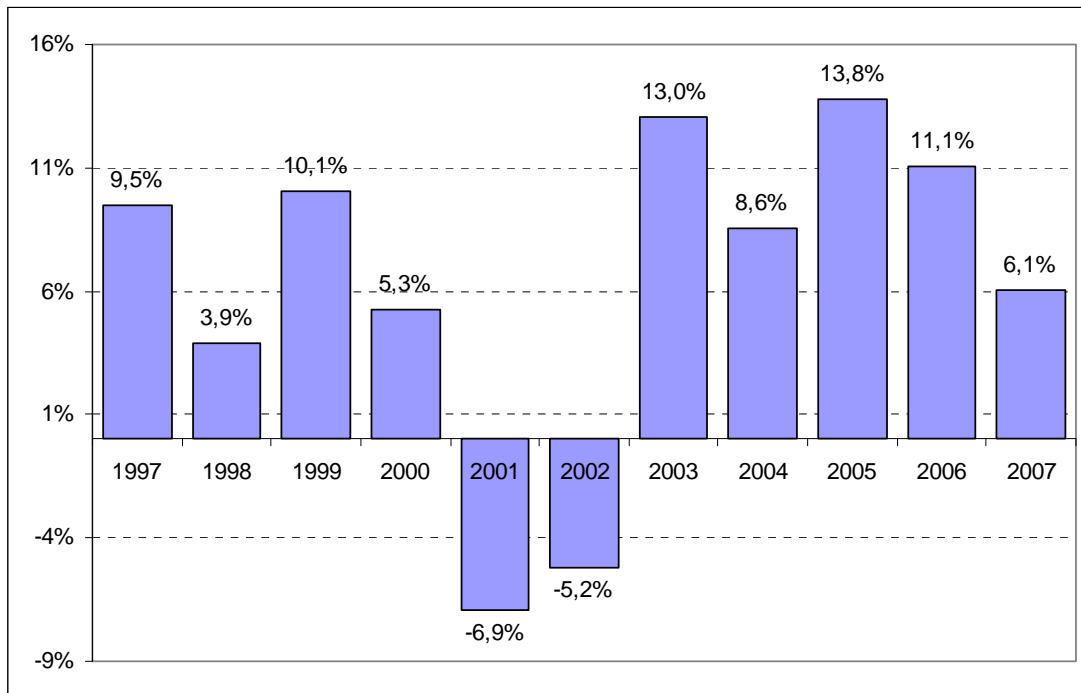
**Voici les 25 plus importants titres en portefeuille du fonds sous-jacent (31 décembre 2007)**

| <b>25 plus importants titres en portefeuille</b>         | <b>% de l'actif net Actif</b> | <b>25 plus importants titres en portefeuille</b>    | <b>% de l'actif net Actif</b> |
|--|-------------------------------|---|-------------------------------|
| Espèces et quasi-espèces                                 | 4,1                           | Gouv. du Canada 5,750 % 1 <sup>er</sup> juin 33     | 1,0                           |
| Société Financière Manuvie                               | 1,7                           | Prov. de Québec 5,500 % 1 <sup>er</sup> juin 09     | 1,0                           |
| EnCana Corp.   | 1,7                           | Canadian Natural Resources Ltd.                     | 1,0                           |
| Banque Royale du Canada                                  | 1,7                           | Goldcorp Inc.                                       | 0,9                           |
| Suncor Energy Inc.                                       | 1,5                           | Rogers Communications Inc., cat. B                  | 0,8                           |
| Research In Motion Ltd.                                  | 1,5                           | Financière Sun Life Inc.                            | 0,8                           |
| Potash Corp. of Saskatchewan Inc.                        | 1,3                           | Petro-Canada  | 0,8                           |
| Banque Toronto-Dominion                                  | 1,3                           | Prov. de la Colombie-Britannique 6,375 % 23 août 10 | 0,8                           |
| Banque Scotia  | 1,2                           | Prov. de Québec 6,000 % 1 <sup>er</sup> oct. 12     | 0,8                           |
| Province de Québec 4,500 % 1 <sup>er</sup> déc. 17       | 1,1                           | Province du Manitoba 6,500 % 22 sept. 17            | 0,7                           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation 3,550 % 15 mars 09   | 1,1                           | Banque de Montréal                                  | 0,7                           |
| Province de l'Ontario 9,500 % 13 juil. 22                | 1,1                           | Prov. de Québec 5,250 % 1 <sup>er</sup> oct. 13     | 0,7                           |
| Fiducie canadienne pour l'habitation 3,550 % 15 sept. 10 | 1,1                           | <b>Total</b>  | <b>30,4</b>                   |

## INFORMATION SUR LE RENDEMENT PASSÉ

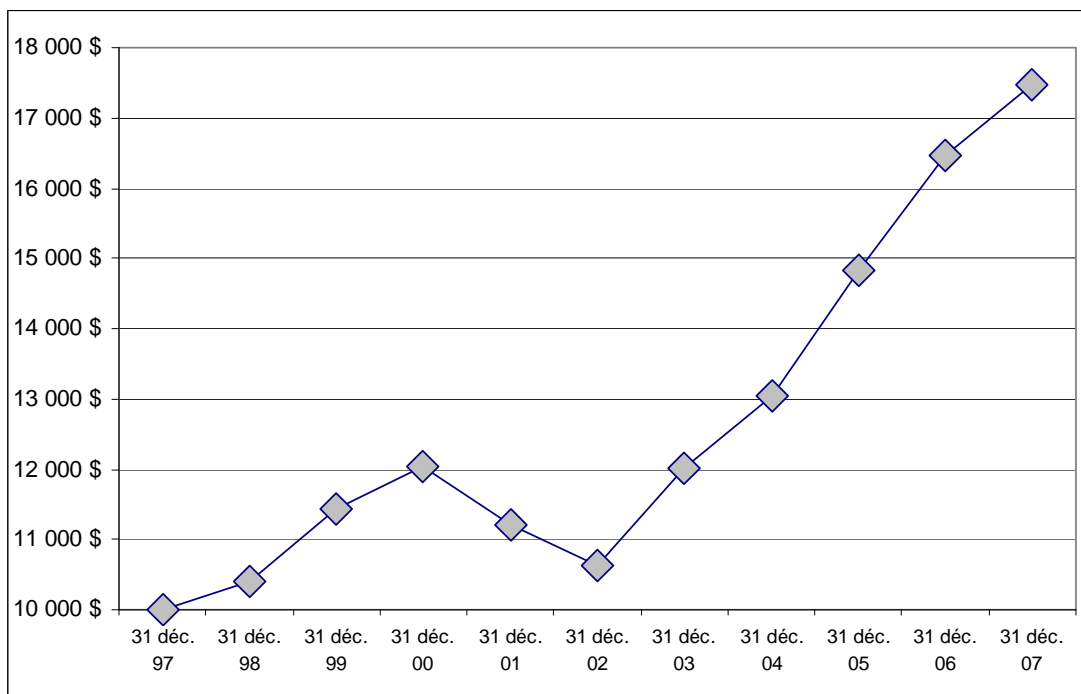
### Rendements d'année en année du fonds

Le graphique qui suit présente le rendement annuel d'année en année du fonds. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année, au 31 décembre de la même année.



### Rendement passé général du fonds

Le graphique linéaire qui suit présente la croissance d'un placement hypothétique de 10 000 \$ dans le fonds.



### **Rendement annuel composé du fonds**

Le tableau suivant illustre le rendement annuel composé du fonds au 31 décembre 2007.

|                 | <b>1 an</b> | <b>3 ans</b> | <b>5 ans</b> | <b>10 ans</b> |
|-----------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
| Fonds équilibré | 6,06 %      | 10,26 %      | 10,47 %      | 5,74 %        |

### **RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES**

|   | <b>2003</b> | <b>2004</b> | <b>2005</b> | <b>2006</b> | <b>2007</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ratio des frais de gestion (RFG)                        | 2,63 %      | 2,68 %      | 2,56 %      | 2,51 %      | 2,59 %      |
| Taux de roulement du portefeuille du fonds sous-jacent* | (1)         | (1)         | 75 %        | 100 %       | 61 %        |

\*Taux de roulement du Fonds équilibré UBS avant 2007 et du Fonds équilibré RBC en 2007.

(1) Le taux de roulement du Fonds d'actions canadiennes UBS était de 33 % en 2004 et 2005. Le taux de roulement du Fonds d'obligations UBS était de 100 % en 2003 et 2004.

## **RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

Aux porteurs de parts des

Fonds d'accroissement variable RBC Vie (« Accroissement variable »)

Fonds d'obligations RBC Vie (« Obligations »)

Fonds équilibré RBC Vie (« Équilibré »)

(collectivement, les « Fonds de la Compagnie d'assurance vie RBC » ou les « fonds »)

Nous avons vérifié les états de l'actif net des Fonds de la Compagnie d'assurance vie RBC au 31 décembre 2007 et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction des fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de l'actif net de chaque fonds au 31 décembre 2007 ainsi que des résultats de leur exploitation et de l'évolution de leur actif net pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Comptables agréés

Experts-comptables autorisés

Le 22 février 2008

# FONDS DE LA COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE RBC

## États financiers

31 décembre 2007

### Fonds d'accroissement variable

| État des résultats   | Exercice terminé le 31 décembre |                     |
|--|---------------------------------|---------------------|
|  | 2007                            | 2006                |
| <b>Revenus</b>   |                                 |                     |
| Distribution des fonds sous-jacents                                    | 4 043 424 \$                    | 905 948 \$          |
| Gains réalisés à la vente de placements                                | 10 179 700                      | 1 044 733           |
| (Diminution) augmentation de la plus-value non réalisée des placements | (8 317 790)                     | 7 237 220           |
|  | <b>5 905 334</b>                | <b>9 187 901</b>    |
| <b>Charges</b>   |                                 |                     |
| Frais de gestion   | 1 290 567                       | 1 223 327           |
| Frais bancaires et intérêt   | 4 926                           | 4 871               |
| Audit  | 4 191                           | 4 191               |
|  | <b>1 299 684</b>                | <b>1 232 389</b>    |
| <b>Bénéfice net</b>  | <b>4 605 650 \$</b>             | <b>7 955 512 \$</b> |
| Bénéfice net par part  | <b>3,30 \$</b>                  | <b>5,18 \$</b>      |

| État de l'actif net  | Au 31 décembre       |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | 2007                 | 2006                 |
| <b>Actif</b>   |                      |                      |
| Placements dans des fonds sous-jacents à la valeur marchande | 50 456 014 \$        | 50 869 880 \$        |
| Trésorerie et dépôts à terme                                 | 11                   | -                    |
|  | <b>50 456 025</b>    | <b>50 869 880</b>    |
| <b>Passif</b>  |                      |                      |
| Dette bancaire   | -                    | 132 243              |
| Montants à payer à la Compagnie d'assurance vie RBC          | 37 496               | 24 644               |
|  | <b>37 496</b>        | <b>156 887</b>       |
| <b>Avoir des porteurs de parts</b>                           | <b>50 418 529 \$</b> | <b>50 712 993 \$</b> |
| Valeur liquidative par part                                  | <b>36,10 \$</b>      | <b>33,02 \$</b>      |

| État de l'évolution de l'actif net | Exercice terminé le 31 décembre |                      |
|------------------------------------|---------------------------------|----------------------|
|                                    | 2007                            | 2006                 |
| Actif net au début                 | 50 712 993 \$                   | 48 196 735 \$        |
| Dépôts de primes                   | 3 475 849                       | 3 759 446            |
| Bénéfice net                       | 4 605 650                       | 7 955 512            |
|                                    | <b>58 794 492</b>               | <b>59 911 693</b>    |
| <b>Moins</b>                       |                                 |                      |
| Retraits                           | 8 375 963                       | 9 198 700            |
|                                    | <b>8 375 963</b>                | <b>9 198 700</b>     |
| <b>Actif net à la fin</b>          | <b>50 418 529 \$</b>            | <b>50 712 993 \$</b> |
| Nombre de parts en circulation     | <b>1 396 642</b>                | <b>1 535 877</b>     |

# FONDS DE LA COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE RBC

## États financiers

31 décembre 2007

### Fonds d'obligations

#### État des résultats

|   | Exercice terminé le 31 décembre |                   |
|---|---------------------------------|-------------------|
|   | 2007                            | 2006              |
| <b>Revenus</b>  |                                 |                   |
| Distribution des fonds sous-jacents                     | 258 597 \$                      | 280 102 \$        |
| Gains réalisés à la vente de placements                 | 110 791                         | 22 801            |
| Diminution de la plus-value non réalisée des placements | (187 631)                       | (55 291)          |
|   | <b>181 757</b>                  | <b>247 612</b>    |
| <b>Charges</b>  |                                 |                   |
| Frais de gestion  | 115 993                         | 124 625           |
| Frais bancaires et intérêt                              | 1 108                           | 1 028             |
| Audit   | 748                             | 748               |
|   | <b>117 849</b>                  | <b>126 401</b>    |
| <b>Bénéfice net</b>                                     | <b>63 908 \$</b>                | <b>121 211 \$</b> |
| Bénéfice net par part                                   | <b>0,31 \$</b>                  | <b>0,52 \$</b>    |

#### État de l'actif net

|  | Au 31 décembre   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2007             | 2006             |
| <b>Actif</b>   |                  |                  |
| Placements dans des fonds sous-jacents à la valeur marchande | 5 270 547 \$     | 5 794 109 \$     |
| Trésorerie et dépôts à terme                                 | 11               | -                |
|  | <b>5 270 558</b> | <b>5 794 109</b> |
| <b>Passif</b>  |                  |                  |
| Dette bancaire   | -                | 3 780            |
| Montants à payer à la Compagnie d'assurance vie RBC          | 3 319            | 2 419            |
|  | <b>3 319</b>     | <b>6 199</b>     |
| <b>Avoir des porteurs de parts</b>                           | <b>5 267 239</b> | <b>5 787 910</b> |
| Valeur liquidative par part                                  | <b>25,26 \$</b>  | <b>24,94 \$</b>  |

#### État de l'évolution de l'actif net

|                                | Exercice terminé le 31 décembre |                     |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------|
|                                | 2007                            | 2006                |
| Actif net au début             | 5 787 910 \$                    | 6 015 613 \$        |
| Dépôts de primes               | 413 813                         | 659 419             |
| Bénéfice net                   | 63 908                          | 121 211             |
|                                | <b>6 265 631</b>                | <b>6 796 243</b>    |
| Moins                          |                                 |                     |
| Retraits                       | 998 392                         | 1 008 333           |
|                                | <b>998 392</b>                  | <b>1 008 333</b>    |
| <b>Actif net à la fin</b>      | <b>5 267 239 \$</b>             | <b>5 787 910 \$</b> |
| Nombre de parts en circulation | <b>208 537</b>                  | <b>232 108</b>      |

# FONDS DE LA COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE RBC

## États financiers

31 décembre 2007

### Fonds équilibré

#### État des résultats

|  | Exercice terminé le 31 décembre |                     |
|--|---------------------------------|---------------------|
|  | 2007                            | 2006                |
| <b>Revenus</b>   |                                 |                     |
| Distribution des fonds sous-jacents                                    | 1,311,232 \$                    | 541,938 \$          |
| Gains réalisés à la vente de placements                                | 2,347,549                       | 270,317             |
| (Diminution) augmentation de la plus-value non réalisée des placements | (2,132,394)                     | 1,543,454           |
|  | <b>1,526,387</b>                | <b>2,355,709</b>    |
| <b>Charges</b>   |                                 |                     |
| Frais de gestion   | 455,502                         | 455,791             |
| Frais bancaires et intérêt   | 2,346                           | 2,825               |
| Audit  | 2,297                           | 2,297               |
|  | <b>460,145</b>                  | <b>460,913</b>      |
| <b>Bénéfice net</b>  | <b>1,066,242 \$</b>             | <b>1,894,796 \$</b> |
| Bénéfice net par part  | <b>1.94 \$</b>                  | <b>3.15 \$</b>      |

#### État de l'actif net

|  | Au 31 décembre       |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | 2007                 | 2006                 |
| <b>Actif</b>   |                      |                      |
| Placements dans des fonds sous-jacents à la valeur marchande | 17,779,865 \$        | 18,329,578 \$        |
|  | <b>17,779,865</b>    | <b>18,329,578</b>    |
| <b>Passif</b>  |                      |                      |
| Dette bancaire   | 3                    | 48,053               |
| Montants à payer à la Compagnie d'assurance vie RBC          | 13,224               | 8,894                |
|  | <b>13,227</b>        | <b>56,947</b>        |
| <b>Avoir des porteurs de parts</b>                           | <b>17,766,638 \$</b> | <b>18,272,631 \$</b> |
| Valeur liquidative par part                                  | <b>32.24 \$</b>      | <b>30.40 \$</b>      |

#### État de l'évolution de l'actif net

|                                | Exercice terminé le 31 décembre |                      |
|--------------------------------|---------------------------------|----------------------|
|                                | 2007                            | 2006                 |
| Actif net au début             | 18,272,631 \$                   | 18,542,163 \$        |
| Dépôts de primes               | 1,535,009                       | 1,762,196            |
| Bénéfice net                   | 1,066,242                       | 1,894,796            |
|                                | <b>20,873,882</b>               | <b>22,199,155</b>    |
| Moins                          |                                 |                      |
| Retraits                       | 3,107,244                       | 3,926,524            |
|                                | <b>3,107,244</b>                | <b>3,926,524</b>     |
| <b>Actif net à la fin</b>      | <b>17,766,638 \$</b>            | <b>18,272,631 \$</b> |
| Nombre de parts en circulation | <b>550,997</b>                  | <b>601,037</b>       |

# FONDS DE LA COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE RBC

## Notes complémentaires

31 décembre 2007

---

### 1. LES FONDS

Les fonds sont des fonds distincts, constitués à l'origine par une société remplacée, la Compagnie d'Assurance-Vie Canadienne Générale, et ne sont plus commercialisés par la Compagnie d'assurance vie RBC.

Fonds d'accroissement variable RBC Vie (« Accroissement variable »)      établi le 15 décembre 1989

Fonds d'obligations RBC Vie (« Obligations »)      établi le 1<sup>er</sup> mai 1991

Fonds équilibré RBC Vie (« Équilibré »)      établi le 1<sup>er</sup> mai 1991

Les fonds investissent dans des fonds communs de placement gérés par RBC Gestion d'Actifs.

### 2. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

#### Instruments financiers

Le 1<sup>er</sup> janvier 2007, les fonds ont adopté les nouvelles dispositions des chapitres suivants du *Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés* (l'« ICCA ») : chapitre 3855, intitulé « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation »; chapitre 3865, intitulé « Couvertures »; chapitre 1530, intitulé « Résultat étendu »; et chapitre 3861, intitulé « Instruments financiers – informations à fournir et présentation ».

#### Conventions comptables maintenant appliquées

Les nouvelles normes ont été appliquées rétroactivement le 1<sup>er</sup> janvier 2007 sans retraitement des exercices antérieurs, conformément aux dispositions transitoires applicables.

Les principales modifications sont les suivantes :

Classement ou désignation de tous les actifs et les passifs financiers dans l'une des deux catégories suivantes :

- Détenus à des fins de transaction
- Autres passifs financiers

Ces modifications n'ont entraîné aucune répercussion financière.

#### Actifs financiers détenus à des fins de transaction

Tous les actifs financiers sont achetés dans le but de générer des gains de transaction à court terme et sont classés comme détenus à des fins de transaction. Tous les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à leur juste valeur au bilan dès la date de la transaction, et les variations de la juste valeur sont enregistrées à l'état des résultats à titre d'augmentation ou de diminution de la plus-value non réalisée des placements. Les coûts de transaction liés à l'achat et à la vente des titres sont passés en charges dès qu'ils sont engagés, et figurent dans l'état des résultats.

# FONDS DE LA COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE RBC

## Notes complémentaires

31 décembre 2007

---

### 2. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

#### Établissement de la juste valeur

Lorsqu'un marché actif existe, la juste valeur des actifs financiers doit être établie selon le cours acheteur. Les fonds n'achètent que des parts de fonds communs de placement sous-jacents; par conséquent, la valeur des placements du fonds est établie selon l'actif net par part du fonds commun de placement sous-jacent et cette valeur reflète les opérations réelles et courantes dans des conditions normales de marché.

### 3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables utilisées dans la préparation des états financiers sont résumées ci-dessous :

#### a) Placements

Les placements sont classés comme détenus à des fins de transaction et leur valeur est établie selon le cours du marché, compte tenu des intérêts courus et des dividendes à payer. La valeur de marché est déterminée à partir du cours de clôture publié des parts du fonds sous-jacent à la date d'évaluation. Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de la transaction.

Les variations de la valeur de marché sont comptabilisées dans l'augmentation (la diminution) de la plus-value non réalisée des placements. Les gains et pertes réalisés à la vente des parts sont calculés en fonction du coût moyen.

#### b) Évaluation des fonds

L'actif net par part s'obtient en divisant l'actif net du fonds par le nombre total de parts en circulation au moment du calcul. L'actif net des fonds est déterminé chaque vendredi à 16 h 30 (heure normale de l'Est) au siège social de la Compagnie d'assurance vie RBC situé à Meadowvale, en Ontario.

#### c) Frais imputables aux fonds

Chaque fonds est responsable du paiement des frais et honoraires ayant trait à l'exploitation du fonds en question, notamment les frais de garde et de gestion, les honoraires de vérification, les frais bancaires, les intérêts, les frais de courtage sur les opérations sur valeurs et tous les impôts indirects.

#### d) Impôts sur le revenu

En vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), les fonds sont réputés être des fiducies non testamentaires et sont réputés avoir attribué la totalité de leur revenu aux titulaires de contrat. De la même manière, les gains ou les pertes en capital nets des fonds sont réputés être ceux des titulaires de contrat. Par conséquent, les fonds ne sont pas assujettis à l'impôt sur leur revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés.

# FONDS DE LA COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE RBC

## Notes complémentaires

31 décembre 2007

---

### 4. AVOIR DES PORTEURS DE PARTS

Les parts des fonds, qui peuvent être rachetées au gré du porteur conformément aux dispositions des contrats s'y rattachant, n'ont aucune valeur nominale, et le nombre de parts qui peuvent être émises est illimité. Les parts des fonds sont émises ou rachetées sur une base hebdomadaire, à la valeur liquidative par part déterminée après réception de l'ordre d'achat ou de rachat, respectivement, par la Compagnie d'assurance vie RBC. Le tableau qui suit fait état des émissions et des rachats de parts.

|                                | <b>2007</b>            |   | <b>2006</b>     |                                    |
|--------------------------------|------------------------|---|-----------------|------------------------------------|
|                                | <b>Parts émises</b>    | <b>Produit de l'émission des parts</b>    | Parts émises    | Produit de l'émission des parts    |
| Fonds d'accroissement variable | <b>97 592</b>          | <b>3 475 849 \$</b>                       | 126 254         | 3 759 446 \$                       |
| Fonds d'obligations            | <b>16 592</b>          | <b>413 813 \$</b>                         | 27 103          | 659 419 \$                         |
| Fonds équilibré                | <b>48 139</b>          | <b>1 535 009 \$</b>                       | 62 091          | 1 762 196 \$                       |
|                                | <b>Parts rachetées</b> | <b>Sommes versées au rachat des parts</b> | Parts rachetées | Sommes versées au rachat des parts |
| Fonds d'accroissement variable | <b>236 827</b>         | <b>8 375 963 \$</b>                       | 308 291         | 9 198 700 \$                       |
| Fonds d'obligations            | <b>40 163</b>          | <b>998 392 \$</b>                         | 41 399          | 1 008 333 \$                       |
| Fonds équilibré                | <b>98 179</b>          | <b>3 107 244 \$</b>                       | 138 335         | 3 926 524 \$                       |

# FONDS DE LA COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE RBC

## Notes complémentaires

31 décembre 2007

### 5. SOMMAIRE DES RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

|  | <u>2007</u>         | <u>2006</u>  | <u>2005</u>  | <u>2004</u>  | <u>2003</u>  |
|--|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| ACTIF NET PAR PART a)  |                     |              |              |              |              |
| Accroissement variable   | <b>36,10 \$</b>     | 33,02 \$     | 28,06 \$     | 23,22 \$     | 20,77 \$     |
| Obligations  | <b>25,26</b>        | 24,94        | 24,41        | 23,45        | 22,38        |
| Équilibré  | <b>32,24</b>        | 30,40        | 27,38        | 24,06        | 22,16        |
| BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) PAR PART b)   |                     |              |              |              |              |
| Accroissement variable   | <b>3,30 \$</b>      | 5,18 \$      | 5,04 \$      | 2,55 \$      | 3,66 \$      |
| Obligations  | <b>0,31</b>         | 0,52         | 1,00         | 1,13         | 1,01         |
| Équilibré  | <b>1,94</b>         | 3,15         | 3,50         | 2,05         | 2,61         |
| RATIO DES FRAIS DE GESTION, autres que les frais et commissions de courtage c) |                     |              |              |              |              |
| Accroissement variable   | <b>2,58 %</b>       | 2,42 %       | 2,42 %       | 2,51 %       | 2,35 %       |
| Obligations  | <b>2,24 %</b>       | 2,18 %       | 2,23 %       | 2,21 %       | 2,22 %       |
| Équilibré  | <b>2,59 %</b>       | 2,51 %       | 2,56 %       | 2,68 %       | 2,63 %       |
| FRAIS DE GESTION d)  |                     |              |              |              |              |
| Accroissement variable   | <b>1 290 567 \$</b> | 1 223 327 \$ | 1 158 056 \$ | 1 110 701 \$ | 1 024 163 \$ |
| Obligations  | <b>115 993</b>      | 124 625      | 132 100      | 137 085      | 143 101      |
| Équilibré  | <b>455 502</b>      | 455 791      | 467 137      | 488 202      | 522 533      |
| AUTRES FRAIS e)  |                     |              |              |              |              |
| Accroissement variable   | <b>9 117 \$</b>     | 9 062 \$     | 8 455 \$     | 9 465 \$     | 12 711 \$    |
| Obligations  | <b>1 856</b>        | 1 776        | 1 954        | 2 120        | 2 903        |
| Équilibré  | <b>4 643</b>        | 5 122        | 5 077        | 5 508        | 7 342        |

- a) L'actif net par part est calculé en divisant l'actif net du fonds par le nombre total de parts en circulation du fonds à la fin de l'exercice.
- b) D'après le nombre moyen de parts en circulation à la fin de l'exercice.
- c) Les ratios des frais de gestion des fonds sont fondés sur les charges imputées directement aux fonds (autres que les commissions de courtage et les impôts relatifs aux opérations sur valeurs) plus, s'il y a lieu, les charges des fonds sous-jacents, calculées sur une base moyenne pondérée selon la pondération des fonds sous-jacents, et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen annuel calculé pour l'émission des parts des fonds.

# FONDS DE LA COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE RBC

## Notes complémentaires

31 décembre 2007

---

### 5. SOMMAIRE DES RENSEIGNEMENTS FINANCIERS (suite)

- d) En contrepartie de ses services de gestion et de ses conseils en placement, la Compagnie d'assurance vie RBC a droit à des frais de gestion. Le montant maximal des frais de gestion, à l'exception de la TPS, est calculé en fonction des pourcentages annuels suivants, imputés chaque semaine à l'actif net respectif des fonds :

|                                |                 |
|--------------------------------|-----------------|
| Fonds d'accroissement variable | jusqu'à 2,375 % |
| Fonds d'obligations            | jusqu'à 2,000 % |
| Fonds équilibré                | jusqu'à 2,375 % |

- e) Les frais de garde, les honoraires de vérification, les intérêts et les frais bancaires sont payables par le fonds.

### 6. TABLEAU DES ACTIFS INVESTIS

|                                       | <u>Nombre<br/>de parts</u> | <u>Coût</u>   | <u>% détenu<br/>dans le<br/>fonds</u> | <u>Valeur<br/>marchande</u> | <u>Valeur<br/>marchande<br/>par part</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------|---------------------------------------|-----------------------------|--|
| <b>Fonds d'accroissement variable</b> |                            |               |                                       |                             |  |
| Fonds d'actions canadiennes RBC       |                            |               |                                       |                             |  |
| Série O                               | 1,809,893                  | 53,382,777 \$ | -                                     | 50,456,014 \$               | 27.88 \$                                 |
| <b>Fonds d'obligations</b>            |                            |               |                                       |                             |  |
| Fonds d'obligations RBC               |                            |               |                                       |                             |  |
| Série O                               | 865,230                    | 5,323,356 \$  | -                                     | 5,270,547 \$                | 6.09 \$                                  |
| <b>Fonds équilibré</b>                |                            |               |                                       |                             |  |
| Fonds équilibré RBC                   |                            |               |                                       |                             |  |
| Série O                               | 1,403,349                  | 18,621,558 \$ | -                                     | 17,779,865 \$               | 12.67 \$                                 |

Les états financiers des fonds RBC Gestion d'Actifs peuvent être fournis sur demande.