

# Perspectives

## Portefeuilles de retraite RBC

Édition de l'été 2020



116752 (07/2020)

### Le pouvoir de la répartition d'actifs

La crise de la COVID-19 a perturbé les marchés mondiaux des placements. Ce trimestre-ci, nous nous intéressons aux principales caractéristiques grâce auxquelles les portefeuilles de retraite RBC résistent bien en cette période d'incertitude. De plus, nous vous présentons quelques éléments de notre démarche de gestion active des placements au cours de la pandémie mondiale.



Après être tombés à de faibles niveaux en mars, les marchés financiers se sont redressés. Les banques centrales sont intervenues pour apaiser les craintes liées à la liquidité, et les investisseurs, qui étaient extrêmement pessimistes, ont repris confiance.



L'indice S&P 500 (USD) a **progressé de 39,3 %** depuis son creux de mars.



Les banques centrales ont déployé des milliers de milliards de dollars afin de stabiliser l'économie mondiale.



Les obligations mondiales\* ont **gagné 5,1 %** depuis le début de l'année, ce qui permet de compenser le repli des actions.

### Vous souhaitez vous renseigner sur les placements ?

Les tendances des placements ne cessent d'évoluer. Abonnez-vous sans tarder à notre publication pour recevoir les dernières perspectives des marchés de nos dirigeants avisés directement dans votre boîte de réception.

Pour en savoir plus, veuillez vous rendre à [rbgam.com/perspectives](https://rbgam.com/perspectives).



\* Indice mondial de rendement global d'obligations gouvernementales FTSE (CAD - Couvert) au 30 juin 2020.

# Trois bienfaits de la gestion active

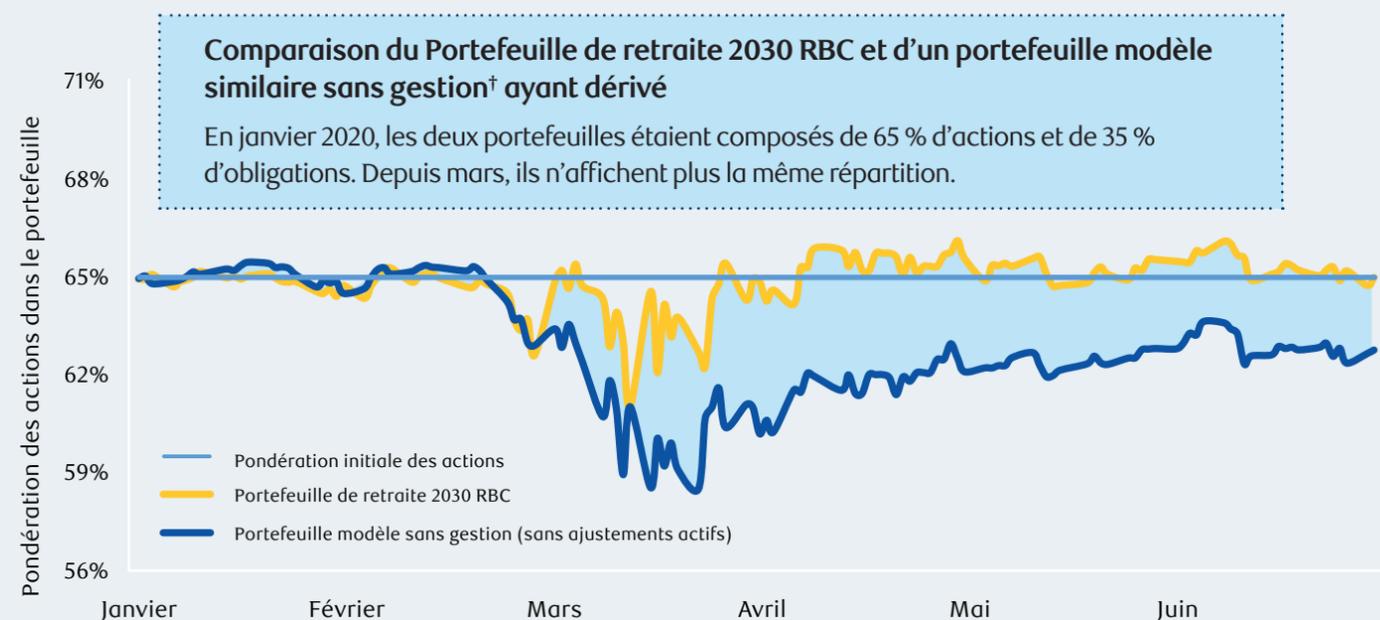
Quelle que soit la conjoncture des marchés financiers, il est avantageux d'investir dans les portefeuilles de retraite RBC, notamment en raison de leur gestion active. Qu'est-ce que cela signifie pour vous ? Examinons trois avantages importants à l'aide des exemples suivants.



## Ils vous aident à garder le cap...

Lorsque les marchés fluctuent, il se produit parfois une dérive au sein des portefeuilles sans gestion, qui éloigne la composition de l'actif de celle qui est visée.

Si votre portefeuille est « trop prudent » par suite de la dérive, vous pourriez rater des occasions de croissance ; s'il est « trop dynamique », vous risquez de connaître de fortes baisses inattendues.



### Principaux points à retenir



Nous avons profité de la baisse des cours pour ajouter des actions dans les portefeuilles de retraite RBC. Par conséquent, les portefeuilles étaient bien placés pour tirer parti de la reprise à la fin du mois de mars.



N'étant pas rééquilibré, le portefeuille modèle sans gestion est devenu plus prudent en raison de la baisse des cours boursiers (sous-pondération des actions) et n'aurait pas bénéficié autant de la reprise.

<sup>†</sup> Source : RBC GMA, au 30 juin 2020. Le portefeuille modèle sans gestion est composé selon les pondérations suivantes : Fonds du marché monétaire canadien RBC : 1 % ; Fonds d'obligations RBC : 16 % ; Fonds d'obligations étrangères RBC : 2 % ; Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC : 4 % ; Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay : 6 % ; Fonds d'obligations à rendement élevé RBC : 6 % ; Fonds d'actions canadiennes RBC : 21 % ; Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations PH&N : 8 % ; Fonds d'actions mondiales RBC : 30 % ; Fonds d'actions de marchés émergents RBC : 6 %.

<sup>§</sup> Rendement annualisé des portefeuilles de retraite RBC (série A) au 30 juin 2020. Tous les portefeuilles ont été créés en octobre 2016 : Solution de revenu de retraite RBC : 1 an : 2,7 %, 3 ans : 3,0 %, depuis la création (DC) : 2,9 % ; Portefeuille de retraite 2020 RBC : 1 an : 2,4 %, 3 ans : 4,0 %, DC : 4,4 % ; Portefeuille de retraite 2025 RBC : 1 an : 1,5 %, 3 ans : 3,9 %, DC : 4,5 % ; Portefeuille de retraite 2030 RBC : 1 an : 1,1 %, 3 ans : 4,0 %, DC : 4,7 % ; Portefeuille de retraite 2035 RBC : 1 an : 1,1 %, 3 ans : 4,0 %, DC : 4,6 % ; Portefeuille de retraite 2040 RBC : 1 an : 1,4 %, 3 ans : 4,1 %, DC : 4,7 % ; Portefeuille de retraite 2045 RBC : 1 an : 1,3 %, 3 ans : 4,1 %, DC : 4,7 % ; Portefeuille de retraite 2050 RBC : 1 an : 1,3 %, 3 ans : 3,5 %, DC : 3,9 %.



## ... vous offrent une expérience de placement uniforme...

La composition sous-jacente des fonds de votre portefeuille assure une expérience de placement très différente de celle dont les actualités des marchés font état, comme le montre la comparaison de votre portefeuille de retraite RBC<sup>§</sup> à l'indice composé S&P/TSX, indice de référence des actions canadiennes.

### Nombre de jours où la variation a été supérieure à 2 %



Source : Morningstar Direct. Du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020. Tous les rendements sont en dollars canadiens. Portefeuilles de retraite RBC, série A. Marché boursier canadien : indice composé S&P/TSX (appréciation des titres).



## ... et un potentiel de croissance à long terme

Que vous commenciez à faire des placements ou que vous soyez à la veille de votre retraite, votre horizon de placement s'établit probablement en décennies et non en années. En effectuant une gestion active, RBC Gestion mondiale d'actifs structure les portefeuilles de retraite RBC dans une optique à long terme :

### Mars

En raison du repli du marché, nous avons tactiquement décidé de surpondérer de 1,5 % les actions dans le Portefeuille de retraite 2020 RBC et le Portefeuille de retraite 2025 RBC.

### Juin

Nous avons prolongé de cinq ans la répartition évolutive pour aider les jeunes épargnants à investir dans les portefeuilles de retraite RBC pas moins de 40 ans avant la retraite. Ce changement a également entraîné un léger ajustement haussier de la pondération en actions du Portefeuille de retraite 2050 RBC.

### À venir bientôt

Deux nouveaux fonds ont été ajoutés aux portefeuilles de retraite RBC. Le Portefeuille de retraite 2055 RBC et le Portefeuille de retraite 2060 RBC seront offerts dans le courant de l'été aux investisseurs qui ont des horizons de placement plus longs jusqu'à la retraite.



Parallèlement à l'évolution de la crise de la COVID-19, votre investissement dans les portefeuilles de retraite RBC continuera d'évoluer en fonction de la dynamique de l'économie et du marché. Deux éléments clés, par contre, restent constants, soit la nature diversifiée de votre portefeuille et sa gestion active ; ils vous aident à conserver vos placements en périodes d'incertitude et à demeurer sur la bonne voie pour atteindre vos objectifs de placement à long terme.

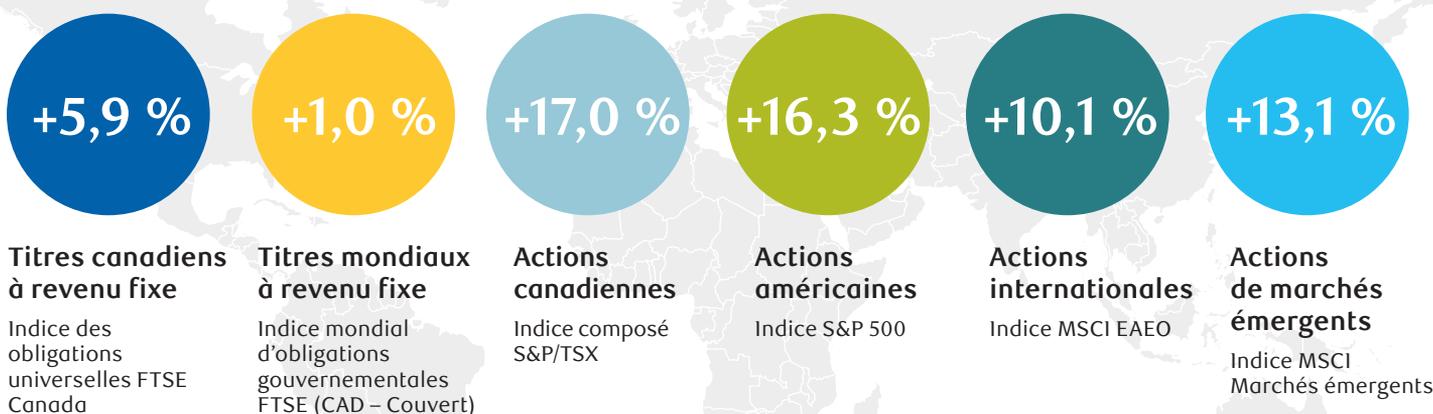


## Point de vue de la gestionnaire de portefeuille

**Sarah Riopelle, CFA, vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille, Solutions de placements**

Le choc de la COVID-19 a brusquement entraîné les économies mondiales en récession et bouleversé les marchés financiers. Les taux des obligations d'État sont tombés à des niveaux inégalés et les actions sont entrées en territoire baissier. Les décideurs ont rapidement pris des mesures de grande ampleur, ce qui a provoqué la reprise des actifs à risque, qui ont profité par la suite de l'accroissement de l'activité économique à la faveur du déconfinement. Par ailleurs, une levée trop hâtive des restrictions comporte le risque qu'une nouvelle vague d'infections virales entraîne à nouveau la mise à l'arrêt de l'économie. En ce qui a trait à l'après-crise, nous sommes d'avis que les actions surpasseront les obligations et que les faibles taux actuels des obligations d'État ne présenteront pas les caractéristiques de revenu ou de diversification du risque qui ont été les leurs au cours des 40 dernières années.

### Revue trimestrielle des marchés<sup>1</sup>



Pour lire le numéro de l'été 2020 de *Regard sur les placements mondiaux*, veuillez visiter le site [rbcgam.com/rpm](http://rbcgam.com/rpm).

<sup>1</sup>Tous les rendements sont exprimés en \$ CA, sauf indication contraire. Les rendements des indices canadiens et américains ainsi que de l'indice MSCI EAE0 et de l'indice MSCI Marchés émergents constituent des rendements globaux. Il est impossible d'investir directement dans un indice. Les données ne tiennent pas compte des frais liés aux opérations, des frais de gestion et des taxes ou impôts. Si ces coûts et ces frais étaient pris en compte, les rendements seraient plus bas. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs.

Nous vous remercions de la confiance que vous continuez de nous témoigner en intégrant les portefeuilles de retraite RBC dans votre programme de placements. Si vous avez des questions ou des commentaires, n'hésitez pas à communiquer avec votre conseiller ou RBC.

> Appelez le 1 800 463-3863

> Écrivez à [fonds.investissements@rbc.com](mailto:fonds.investissements@rbc.com)

> Visitez [rbcgam.com](http://rbcgam.com)

@rbcgamnews RBC Gestion mondiale d'actifs



Les opinions présentées ici correspondent à notre jugement au 30 juin 2020 et peuvent être modifiées sans préavis. Les fonds RBC, les fonds PH&N et les fonds BlueBay sont offerts par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. et distribués au Canada par des courtiers autorisés. Veuillez consulter votre conseiller et lire le prospectus ou le document Aperçu du fonds avant d'investir. Les placements en fonds communs peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi et des frais et dépenses de gestion. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs ne se répètent pas nécessairement. Les taux de rendement indiqués représentent l'historique des rendements totaux annuels composés pour les périodes indiquées et tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts ainsi que du réinvestissement de toutes les distributions, mais non des frais de vente, de rachat et de distribution ou des frais facultatifs ni de l'impôt sur le revenu exigibles du porteur de parts, qui auraient diminué le rendement.