

Perspectives

Portefeuilles de retraite RBC

Été 2022



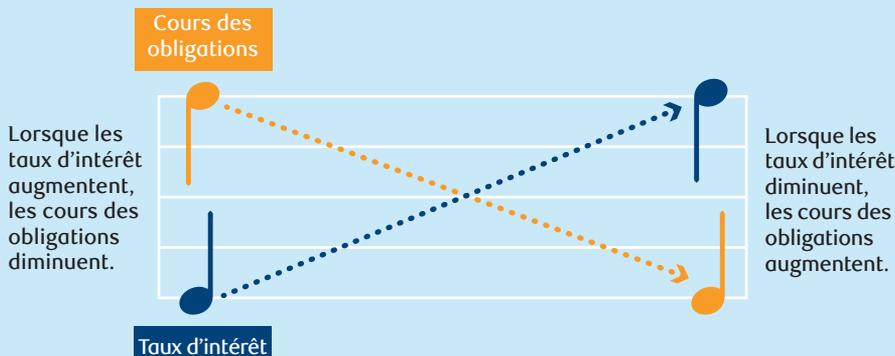
116752 (07/2022)



Un mot sur les obligations

Les marchés turbulents ont rarement de quoi réjouir les investisseurs. La hausse des taux d'intérêt a accru la volatilité sur les marchés des actions et des obligations. Cette instabilité explique les piètres rendements à court terme des obligations. Bien qu'il soit difficile de le constater maintenant, les obligations continuent d'offrir un important ensemble unique d'avantages à votre portefeuille. Le bulletin Perspectives du trimestre courant donne des précisions à ce sujet.

Les obligations sont des instruments très complexes. Toutefois, la relation entre les taux d'intérêt et les cours des obligations est facile à comprendre.



La présente hausse des taux d'intérêt est néfaste aux cours des obligations. La valeur des titres à revenu fixe peut en souffrir à court terme. Toutefois, la possibilité de réinvestir à des taux supérieurs le revenu d'intérêts et le produit des obligations arrivant à échéance, jumelée à la détention d'une combinaison diversifiée d'actifs à revenu fixe, peut ajouter de la valeur à long terme.



Vous souhaitez vous renseigner davantage sur les placements ?

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 rbcgam.com/perspectives

Le rôle des obligations dans un portefeuille harmonieux

Avantages d'une hausse des taux

Quelles que soient les difficultés à court terme, il est important de se rappeler que la hausse des taux peut profiter aux obligations sur de longues périodes.



Une hausse des taux d'intérêt offre des occasions d'acheter de nouvelles obligations à des taux plus élevés.



Le rendement d'une obligation n'est pas uniquement fonction de son cours. La hausse des taux obligataires peut entraîner des pertes en capital à court terme, mais ouvrir la voie à un accroissement des rendements.

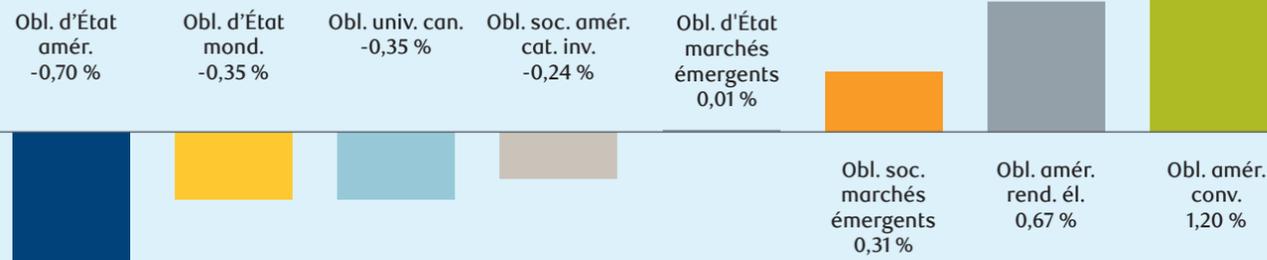


Au fil du temps, votre portefeuille générera donc un revenu plus élevé que si les taux d'intérêt étaient restés bas.

Les obligations ne sont pas toutes pareilles

La hausse des taux d'intérêt n'a pas la même incidence sur les cours de toutes les obligations. Par exemple, deux obligations du même type, mais dont la date d'échéance ou la qualité du crédit sont différentes, pourraient y réagir différemment. Il en va de même pour des obligations de types différents ou émises dans diverses régions. C'est pourquoi il est important de détenir une grande variété de titres à revenu fixe. Vous pourrez ainsi atténuer les fluctuations du rendement global de votre portefeuille.

Rendement des sous-catégories de titres à revenu fixe dans un contexte de hausse des taux



Le graphique représente le rendement mensuel moyen d'indices de titres à revenu fixe au cours des mois de la période de 15 ans terminée le 31 mai 2022 pendant lesquels le taux des effets du Trésor américain a augmenté. Obl. d'État amér. = indice ICE BofA US Treasury; Obl. d'État mond. = indice FTSE WGBI (CS Hedged); Obl. univ. can. = indice des obligations universelles FTSE Canada; Obl. soc. amér. cat. inv. = indice ICE BofA US Corporate; Obl. amér. rend. él. = indice ICE BofA BB-B US HY; Obl. d'État marchés émergents = indice JPM EMBI Global Diversified; Obl. soc. marchés émergents = indice JPM CEMBI Diversified; Obl. amér. conv. = indice ICE BofA US Convertible Bond. Tous les rendements sont en dollars américains, sauf ceux des obligations canadiennes, qui sont libellés en dollars canadiens, et des obligations d'État mondiales, qui sont couverts en dollars canadiens. Source : Morningstar Direct



Une bonne combinaison s'impose

Le recours à différents types d'obligations se traduit par un portefeuille plus solide. Nous nous assurons que votre portefeuille de retraite RBC est grandement diversifié en fonction de plusieurs critères importants : région, cote de solvabilité, type et stratégie. Cette diversification vous aide à maintenir un bon équilibre entre vos avoirs dans toutes les conditions de marché. Notre combinaison unique de titres à revenu fixe sous-jacents a pour but d'assurer la stabilité, la production du revenu et la diversification de votre portefeuille.



Accès à notre combinaison unique de fonds sous-jacents gérés par des équipes spécialisées en titres à revenu fixe	Actifs de grande qualité qui atténuent la volatilité et produisent des rendements constants	Titres de crédit spécialisés utilisés judicieusement pour accroître de façon fiable le revenu du portefeuille	Faible corrélation avec les actions et les titres à revenu fixe traditionnels
Fonds canadien de revenu à court terme RBC	●		
Fonds d'obligations étrangères RBC	●		
Fonds d'obligations RBC	●		
Fonds d'obligations à rendement global PH&N	●		
Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada)	●		
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC	●		
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada)	●		
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC		●	
Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay		●	
Fonds immobilier canadien de base RBC			●

Source : RBC GMA. Le tableau illustre tous les fonds de titres à revenu fixe détenus dans les portefeuilles mondiaux RBC suivants au 31 mai 2022 : Portefeuille mondial prudence élevée RBC, Portefeuille mondial prudence RBC, Portefeuille mondial équilibré RBC et Portefeuille mondial de croissance RBC. Les fonds indiqués ne sont pas nécessairement détenus dans tous les portefeuilles. Le Portefeuille mondial toutes actions RBC ne comprenait aucun fonds à revenu fixe au 31 mai 2022. Les avoirs des fonds peuvent changer en tout temps.

Mise au point pour le long terme

Comme les cours des obligations ont chuté au cours du premier semestre, nous avons eu l'occasion d'acheter de nouvelles obligations à de meilleurs prix. Nous saisissons ces occasions pour rééquilibrer les obligations à taux plus élevé, dans la mesure du possible, et vous permettre de garder le cap à votre retraite. Face à l'incertitude régnant sur les marchés, RBC Gestion mondiale d'actifs (RBC GMA) continuera de trouver le rythme et la composition convenant à votre portefeuille à chaque étape de votre parcours vers la retraite.

Grâce à une vaste diversification et à une gestion active, vos placements dans les portefeuilles de retraite RBC peuvent vous aider à garder le cap. Vu la présence sur le terrain de 200 professionnels des placements répartis dans trois équipes des titres à revenu fixe mondiaux très expérimentées œuvrant dans cinq établissements clés du monde entier, vous avez l'assurance que les actifs à revenu fixe de votre portefeuille sont gérés activement, compte tenu de l'évolution de la conjoncture de l'économie et du marché.

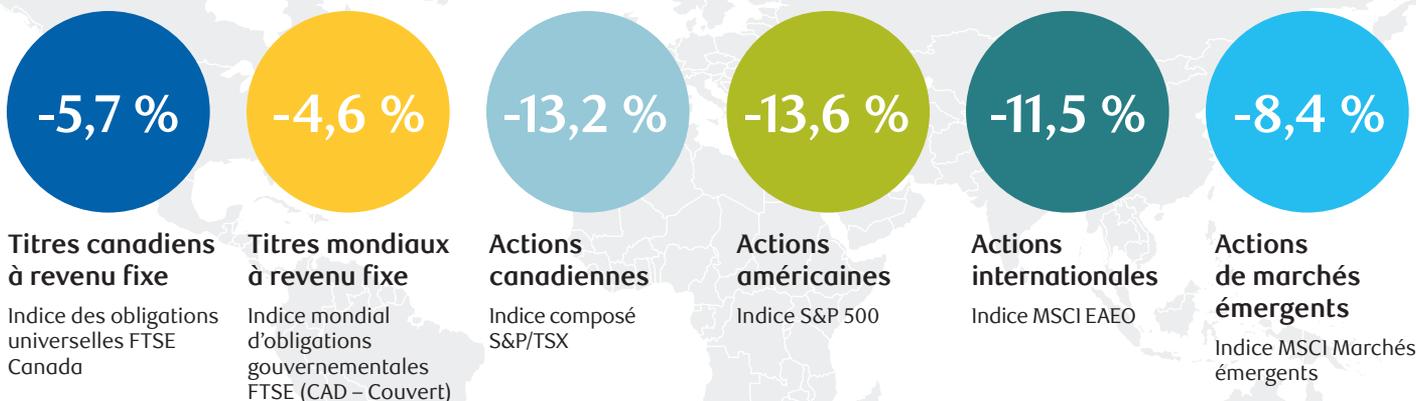


Point de vue de la gestionnaire de portefeuille

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

Les principaux freins de l'économie sont notamment la forte inflation, la détermination avec laquelle les banques centrales resserrent leur politique, la crise touchant les marchandises à l'échelle mondiale, les perturbations des chaînes logistiques et la politique de tolérance zéro de la Chine à l'égard de la COVID-19. Par conséquent, les prévisions de croissance pour 2022 ont encore été abaissées, et nous nous attendons maintenant à ce que la croissance en 2023 soit la plus faible en plus d'une décennie, exception faite du choc causé par la pandémie. La montée en flèche des taux obligataires au dernier trimestre a entraîné une baisse considérable du risque d'évaluation et une augmentation du potentiel de rendement des obligations. Bien que les actions soient encore susceptibles d'offrir des rendements solides, le rapport risque-rendement a diminué, car les bénéfices des entreprises sont vulnérables à un ralentissement économique. Notre hypothèse de base table sur la meilleure tenue des actions par rapport aux obligations dans notre horizon prévisionnel d'un an, même si nous reconnaissons que les risques sont élevés et que l'éventail des résultats potentiels est particulièrement étendu.

Revue trimestrielle des marchés¹



Pour lire la version complète du numéro de l'été 2022 de *Regard sur les placements mondiaux*, rendez-vous à rbcgam.com/rpm

¹ Source : Bloomberg. Au 30 juin 2022. Tous les rendements sont exprimés en \$ CA, sauf indication contraire. Les rendements des indices canadiens, américains, internationaux et des 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

> Visitez rbcgam.com

[@rbcgamnews](https://twitter.com/rbcgamnews)

[RBC Gestion mondiale d'actifs](https://www.linkedin.com/company/rbc-gestion-mondiale-dactifs)



Les opinions présentées ici correspondent à notre jugement au 30 juin, 2022 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 par des courtiers autorisés au Canada. 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.

® / ^{MC} Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2022