

Perspectives

Portefeuilles de retraite RBC

Printemps 2024



116752 (04/2024)

Obtenir la bonne répartition en obligations

Les jardins poussent et changent au fur et à mesure que les plantes fleurissent et se flétrissent. Un jardin bien aménagé est diversifié, afin que les fleurs ou les baies soient présentes tout au long de l'année. Il en va de même de votre portefeuille – la diversification peut contribuer à uniformiser les rendements au fil des différents cycles de marché. Le bulletin Perspectives de ce trimestre souligne l'importance de diversifier la composante en obligations de votre portefeuille équilibré.

Les obligations se comportent différemment selon la conjoncture

Ce ne sont pas tous les types d'obligations qui réagissent de la même façon aux facteurs du marché, comme les fluctuations des taux d'intérêt. Au cours des cinq dernières années, aucune catégorie d'obligations n'a constamment surpassé les autres. Le fait de détenir divers types d'obligations dans votre portefeuille et d'en rajuster la pondération permet de faire en sorte que votre portefeuille restera en bonne position, quelle que soit la conjoncture.

2019	2020	2021	2022	2023
Obligations d'État de pays émergents 13,9 %	Obligations canadiennes 8,7 %	Obligations américaines à rendement élevé 3,8 %	Obligations américaines à rendement élevé -4,1 %	Obligations d'État de pays émergents 10,0 %
Obligations américaines à rendement élevé 9,3 %	Obligations de sociétés américaines 7,9 %	Obligations de sociétés de marchés émergents -0,4 %	Obligations d'État américaines -6,5 %	Obligations américaines à rendement élevé 9,6 %
Obligations de sociétés américaines 8,5 %	Obligations d'État américaines 6,3 %	Obligations de sociétés américaines -1,8 %	Obligations de sociétés de marchés émergents -6,6 %	Obligations canadiennes 6,7 %
Obligations de sociétés de marchés émergents 7,8 %	Obligations de sociétés de marchés émergents 5,5 %	Obligations d'État de pays émergents -2,0 %	Obligations de sociétés américaines -9,3 %	Obligations de sociétés de marchés émergents 5,6 %
Obligations canadiennes 6,9 %	Obligations américaines à rendement élevé 4,6 %	Obligations canadiennes -2,5 %	Obligations canadiennes -11,7 %	Obligations de sociétés américaines 5,5 %
Obligations d'État américaines 1,6 %	Obligations d'État de pays émergents 3,7 %	Obligations d'État américaines -3,2 %	Obligations d'État de pays émergents -18,4 %	Obligations d'État américaines 1,1 %

Source : Morningstar Direct. Rendements annuels pour la période allant du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2023. Obligations d'État de pays émergents : indice JP Morgan EMBI Global Diversified (couvert en dollars canadiens) ; obligations américaines à rendement élevé : indice ICE BofA BB-B US High Yield ; obligations canadiennes : indice des obligations universelles FTSE Canada ; obligations de sociétés de marchés émergents : indice JP Morgan CEMBI Diversified ; obligations de sociétés américaines : indice ICE BofA US Corporate ; obligations d'État américaines : indice ICE BofA US Treasury.

La variété contribue à la luxuriance de votre jardin

Les obligations peuvent varier du point de vue du risque et du rendement. Certaines obligations procurent des rendements stables et une liquidité – c'est-à-dire qu'il est facile de les acheter et de les vendre. D'autres offrent un revenu et des rendements potentiels plus élevés en contrepartie d'un risque plus élevé.

Voici quelques-unes des principales différences entre trois grandes catégories d'obligations :



Obligations d'État :

Risque relativement faible, titres garantis par les gouvernements. Ajoutent de la stabilité et de la liquidité au portefeuille.



Obligations de sociétés :

Émises par des sociétés solvables pour rémunérer les investisseurs pour un risque plus élevé que celui des obligations d'État. Procurent un flux de revenu légèrement supérieur et une appréciation modeste du capital.



Obligations à rendement élevé :

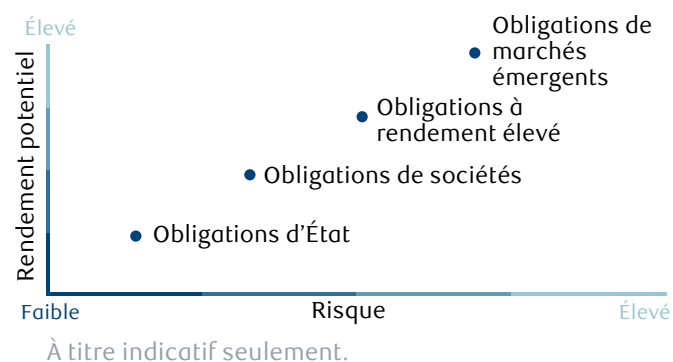
Émises par des sociétés dont la cote de crédit est moins élevée. Procurent un flux de revenu supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé.

La diversification entre différents types d'obligations aide à établir un équilibre entre la stabilité et la croissance



Réduire le risque de taux d'intérêt et le risque de crédit

Le rendement des obligations peut varier selon le contexte d'évolution des taux d'intérêt. Certains types d'obligations sont plus sensibles aux changements à cet égard que d'autres. C'est ce qu'on appelle le risque de taux d'intérêt. La qualité de crédit des obligations est également variable et certains types d'obligations présentent un plus grand risque de crédit (risque de défaillance). La détention de différents types de ces titres peut contribuer à réduire les risques susmentionnés dans votre portefeuille.



Augmenter le potentiel de rendement et le revenu

La diversification de vos obligations du point de vue des cotes de crédit, des échéances et des régions peut contribuer à rehausser les rendements globaux en ne faisant augmenter le risque qu'un peu. En effet, lorsque vous détenez des placements variés, la vigueur d'un secteur dans votre portefeuille peut compenser la faiblesse d'un autre. Par ailleurs, l'ajout d'obligations autres que d'État et de sociétés peut aussi accroître davantage le revenu du portefeuille.



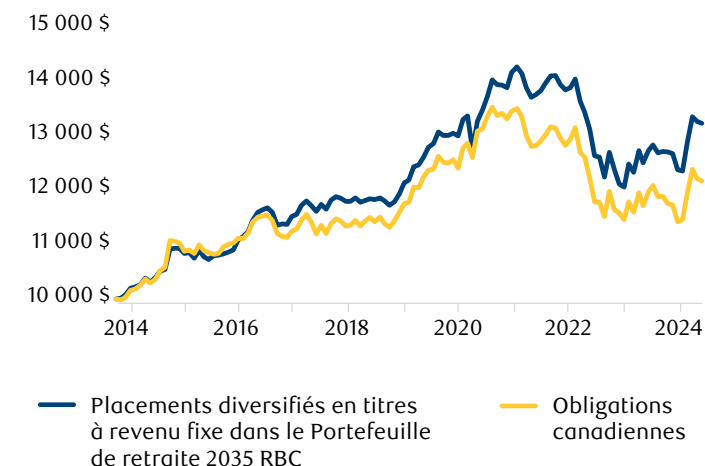
Vous aider à gérer la complexité des marchés mondiaux de titres à revenu fixe

Un ensemble diversifié de fonds à revenu fixe procure les avantages de la diversification dans le cadre d'une solution pratique. Pour votre portefeuille, nous avons soigneusement choisi les fonds sous-jacents qui correspondent à votre profil de risque et nous les surveillons et les rééquilibrions continuellement pour vous aider à garder le cap. À mesure que les marchés évoluent, la surveillance devient encore plus complexe, étant donné qu'il existe un nombre croissant de variables à surveiller. Les placements diversifiés en titres à revenu fixe dans le graphique de droite reflètent les fonds à revenu fixe sous-jacents détenus dans le Portefeuille de retraite 2035 RBC, selon leur pondération actuelle. La diversification de vos placements en obligations peut contribuer à accroître la croissance au fil du temps.

Source : Morningstar Direct. Le graphique illustre la croissance d'un placement de 10 000 \$ pour la période allant du 1^{er} mars 2014 au 29 février 2024. Obligations canadiennes : indice des obligations universelles FTSE Canada. Les « placements diversifiés en titres à revenu fixe dans le Portefeuille de retraite 2035 RBC » représentent la composante à revenu fixe seulement du fonds. Rendements représentés par les fonds à revenu fixe proportionnellement pondérés du Portefeuille de retraite 2035 RBC : Fonds d'obligations RBC (48,7 %), Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC (21,1 %), Fonds d'obligations étrangères RBC (11,0 %), Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay (5,1 %), Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (4,2 %), Fonds d'obligations à rendement élevé RBC (3,4 %), Portefeuille privé de revenu à court terme RBC (3,1 %), Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (2,3 %), Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (CAD – Couvert) (0,8 %), Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay (0,3 %). Les placements sont rééquilibrés mensuellement. Rendements annualisés du Portefeuille de retraite 2035 RBC en date du 29 février 2024 – 1 an : 9,1 %, 3 ans : 3,6 %, 5 ans : 5,7 %, depuis la création : 5,5 %. Date de création : 11 octobre 2016.

La diversification peut rehausser les rendements au fil du temps

Croissance d'un placement de 10 000 \$



Ne pas perdre de vue les prévisions

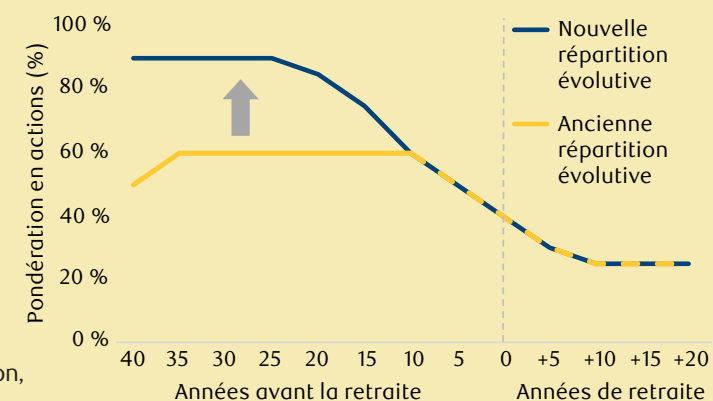
S'occuper d'un jardin n'est pas chose facile. Il faut une réflexion et une planification minutieuses pour veiller à ce que chaque plante reçoive la bonne quantité d'eau, de soleil et de nutriments. La gestion d'un portefeuille largement diversifié de titres à revenu fixe peut aussi se révéler complexe. Les taux d'intérêt dans le monde, les fluctuations des monnaies, l'évolution des conditions du crédit et des économies sont autant d'éléments qui doivent être examinés de près. Pour connaître nos plus récents points de vue sur les marchés des titres à revenu fixe et bien plus encore, consultez le site rbgam.com/perspectives.

Modification des portefeuilles de retraite RBC

La répartition évolutive des portefeuilles de retraite RBC est en voie de changement. Si vous êtes à dix ans ou plus de la date de votre départ à la retraite, la pondération en actions de votre portefeuille suivra la nouvelle répartition évolutive au cours des douze prochains mois. Le potentiel de croissance de votre placement s'en trouvera amélioré.

Ce changement, qui touche les portefeuilles de retraite RBC dont l'échéance cible va de 2035 à 2060, est illustré dans le graphique de droite. Pour obtenir un complément d'information, veuillez consulter votre conseiller en services financiers.

À titre indicatif seulement. La répartition cible de l'actif du fonds peut varier selon les objectifs fixés dans le prospectus.



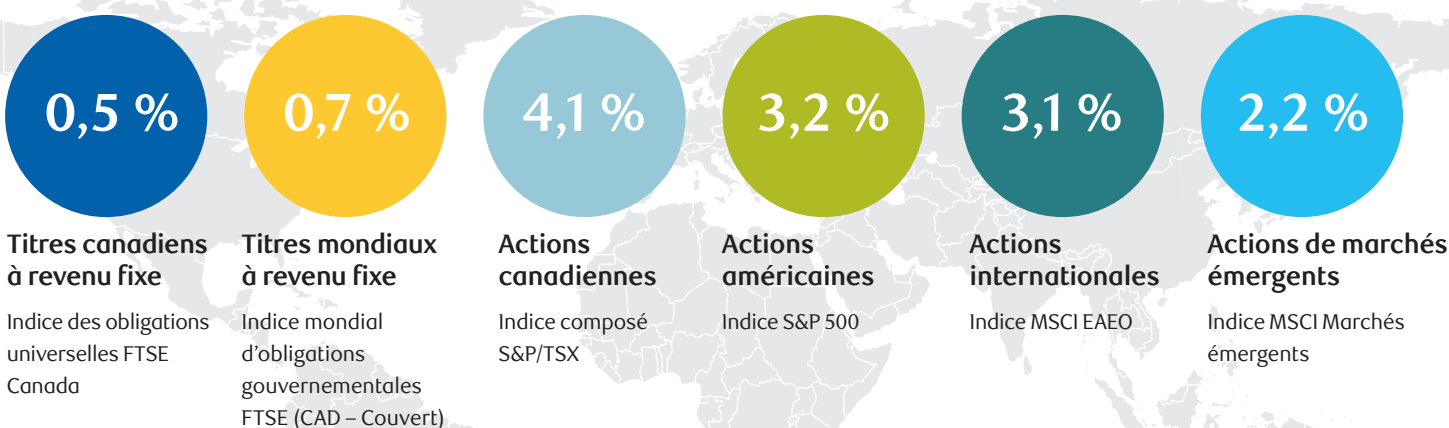


Point de vue du gestionnaire de portefeuille

Sarah Riopelle, CFA, première directrice générale et première gestionnaire de portefeuille, Solutions de placements

Notre scénario de base prévoit que l'économie américaine continuera de croître à un rythme modéré et que l'inflation diminuera à un rythme permettant aux banques centrales de réduire leurs taux d'intérêt cette année. La chute des taux d'intérêt devrait être favorable aux actifs à revenu fixe et, surtout, lorsque les taux de rendement sont plus élevés, les obligations détenues dans un portefeuille équilibré procurent une meilleure protection contre la volatilité des marchés boursiers. Les valorisations élevées des actions américaines à grande capitalisation signifient que pour obtenir des rendements décents sur le S&P 500, il faudra désormais que la croissance des bénéfices et la confiance accrue des investisseurs se maintiennent. Même si nous restons optimistes à l'égard des actions à long terme, nous reconnaissons qu'à court terme, l'optimisme est extrême et les valorisations sont élevées, de sorte que les investisseurs ne sont pas agréablement rémunérés pour compenser les risques de résultats défavorables.

Revue trimestrielle des marchés*



Pour lire la version complète du numéro de printemps 2024 de *Regard sur les placements mondiaux*, rendez-vous à rbcgam.com/rpm

* Source : Bloomberg. Au 31 mars 2024. 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 garantis 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.

> Appelez le 1 800 668-3663

> Visitez rbcgam.com

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



Les opinions présentées ici correspondent à notre jugement au 31 mars 2024 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.

Ce document peut contenir des déclarations prospectives à propos d'un fonds ou de facteurs économiques généraux qui ne garantissent nullement le rendement futur. Les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes de sorte qu'il se peut que les prédictions, les prévisions, les projections et les autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous recommandons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, puisqu'un certain nombre de facteurs importants pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux qui sont mentionnés, explicitement ou implicitement, dans les déclarations prospectives. Les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis ; elles sont présentées de bonne foi, mais sans responsabilité légale.

® / ^{MC} Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2024