



Mise à jour financière 2022 – Assurance vie avec participation RBC

Assurance Croissance RBC
Assurance Croissance Plus RBC



Assurances

Un mot de notre gestionnaire de portefeuille

Notre équipe de professionnels des placements, issus de divers secteurs d'activité, nous permet d'assurer une couverture complète des différentes catégories d'actif de placement et des capacités hors pair en matière de structuration, d'exécution et de gestion.

Lors du lancement de notre assurance vie avec participation, notre stratégie était d'élaborer une répartition cible de l'actif du portefeuille en mettant l'accent sur des rendements croissants pour les titulaires de police, quel que soit le niveau de risque. Notre répartition offre des possibilités de croissance du capital, mais elle vise aussi à couvrir partiellement l'inflation et le risque de taux d'intérêt.

Dans la répartition actuelle, 28 % du fonds est investi dans des actifs immobiliers commerciaux. Selon notre expérience, le secteur immobilier commercial dégage de bons rendements en période d'inflation élevée grâce à d'importantes positions dans le segment des bâtiments industriels et à une forte demande du secteur multirésidentiel. Les rendements des obligations et des actions sont généralement plus volatils, procurant ainsi une plus grande diversification dans le portefeuille. De plus, dans chaque catégorie d'actifs, la stratégie de placement permet une plus grande diversification en investissant dans différents secteurs et selon différentes échéances. Cela signifie que nous éviterons de créer une surpondération d'obligations individuelles, pour ne pas risquer que la défaillance de l'une d'entre elles ne vienne miner le rendement de l'ensemble du portefeuille.

Même avec cette diversification, aucune stratégie de placement comprenant une composante de croissance du capital ne peut être entièrement à l'abri des replis boursiers. En revanche, la stratégie du portefeuille du compte de participation est conçue pour faire face aux turbulences à court terme au profit d'une croissance à long terme.

Nous croyons que la meilleure façon de gérer le portefeuille est de rester fidèle à notre stratégie, qui consiste à gérer les actifs des titulaires de police en mettant l'accent sur la croissance à long terme. Cela veut dire éviter de vendre sous le coup de la panique et reconnaître que les marchés ont historiquement produit des rendements ajustés au risque plus élevés à long terme. Placements RBC Assurances, ajustera toujours le portefeuille selon les circonstances, tout en restant fidèle à la stratégie globale à long terme, ce que nous savons être la meilleure chose à faire.

Le portefeuille de fonds du compte de participation a enregistré un rendement de 3,93 %^{1,2} au cours de la première année, un résultat solide compte tenu des nombreux indices ayant affiché des rendements négatifs. Nous continuerons de vous tenir au courant des nouvelles du marché et de notre compte de participation.

Hanling Zhou

**Directrice générale principale, Gestion des placements
RBC Assurances**

Rendement annualisé du compte de participation (%)^{1,2} :

Rendement des fonds du compte de participation

3,93

Du 1^{er} avril 2022 au 31 mars 2023

Taux d'intérêt du barème des participations

6,0

Indices de référence (%) :

Indice composé de rendement global S&P/TSX³

-5,17

Indice global des obligations canadiennes⁴

-1,85

Indice des prix à la consommation⁵

4,30

¹ Le rendement des fonds du compte de participation est après déductions des frais de placement.

² Il est important de mentionner que même si le rendement réalisé sur l'actif du compte des polices avec participation influe sur le calcul du barème des participations et des participations versées aux titulaires de police, nous appliquons une technique de lissage afin d'amortir les fluctuations du rendement des placements et de favoriser une croissance stable à long terme.

³ Rendement total d'après le site Indice composé S&P/TSX | Indices S&P Dow Jones (spglobal.com).

⁴ Indice de rendement global Bloomberg Canada Aggregate (non couvert en CAD).

⁵ Indice des prix à la consommation global v41690973, [Banque du Canada](#).

Notre stratégie à long terme à l'œuvre

Notre objectif est de mettre en application notre stratégie consistant à obtenir de solides rendements ajustés au risque.

Les passifs des polices avec participation ont tendance à durer longtemps ; aussi, notre gestion active consiste à aligner nos futures obligations aux occasions qui se présentent sur le marché et qui s'avèrent judicieuses à long terme. Notre composition cible de l'actif comprend une combinaison de 50 % de titres à revenu fixe et de 50 % de titres à revenu non fixe. Cette souplesse nous permet de tirer parti des fluctuations du marché.

En avril 2022, pour illustrer notre gestion active et notre stratégie à long terme, notre équipe des placements a injecté une somme de 5 millions de dollars dans le portefeuille au moyen d'une stratégie de levier financier. La composition actuelle des fonds est la suivante : 48 % d'obligations de sociétés (fonds public), 28 % d'actifs immobiliers commerciaux (fonds privé), 24 % d'actions canadiennes (fonds indiciel TSX) et d'actions de sociétés technologiques (fonds indiciel Nasdaq).

Notre stratégie de titres à revenu fixe implique l'échelonnement et la négociation active des titres à revenu fixe, au sein du fonds d'obligations sélectionné. Une approche d'échelonnement améliore la liquidité, réduit le risque de non-concordance et permet de saisir les occasions qui se présentent sur le marché en période de turbulence. Notre stratégie concernant le secteur immobilier consiste à investir dans un portefeuille bien diversifié et géré activement, ayant affiché des rendements supérieurs dans le passé. L'emplacement et des taux d'occupation élevés sont des critères clés pour les actifs sous-jacents du fonds sélectionné. La stratégie d'effet de levier améliore le rendement du portefeuille grâce à un arbitrage risque-rendement équilibré.

Le taux d'intérêt du barème des participations est le taux d'intérêt utilisé pour calculer le volet investissement du barème des participations et peut être supérieur ou inférieur au rendement du marché. En effet, ce taux d'intérêt tient compte de facteurs qui vont au-delà du rendement des placements, tels que les rendements futurs attendus. En outre, des techniques de lissage sont appliquées au taux d'intérêt du barème des participations pour assurer la stabilité des versements de participations à l'avenir.

La valeur d'une gestion active

Les primes acquittées par les titulaires de polices d'Assurance Croissance RBC et d'Assurance Croissance Plus RBC sont versées dans le compte de participation et investies par l'équipe des placements RBC Assurances. Notre compte de participation est peut-être nouveau, mais notre équipe des placements est quant à elle composée de gestionnaires de fonds chevronnés qui possèdent collectivement plus d'une centaine d'années d'expérience en gestion d'actifs. Nous gérons activement les actifs du compte de participation des polices, avec la même rigueur que celle utilisée pour nos fonds généraux, et recherchons continuellement des mouvements de marché qui s'inscrivent dans la logique de nos fourchettes prescrites, pour en tirer parti. La valeur de ce type de gestion active est offerte sans les ratios des frais de gestion habituellement imposés par les gestionnaires de fonds.

Le capital de démarrage de RBC Vie et son rôle

Le compte de participation a été lancé en 2021. La Compagnie d'assurance vie RBC (RBC Vie) a affecté, comme capital de démarrage, un total de 40 millions de dollars provenant du surplus des actionnaires de la compagnie. Ce capital vient soutenir la valeur du compte de participation pendant ses premières années d'existence, lorsque les frais initiaux imputés aux nouvelles polices peuvent être élevés. Le déploiement du capital de démarrage vise à fournir des liquidités et à renforcer notre engagement à l'égard de nos solutions d'assurance avec participation.

- ✓ **Placement dans des titres à revenu fixe** — Faible volatilité, haute qualité, taux de rendement fixes pour assurer d'excellentes liquidités
- ✓ **Incidence neutre pour les titulaires de police** — Les participations des titulaires de police sont déterminées indépendamment de tout capital de démarrage
- ✓ **Renforcement de notre engagement envers les titulaires de police** — Total de **40 millions de dollars** injectés en 2021 pour soutenir le compte de participation par la mise à la disposition de liquidités au cours des premières années
- ✓ **Transfert aux actionnaires** — Lorsque le capital de démarrage ne sera plus nécessaire pour soutenir le compte de participation, les fonds seront retournés aux actionnaires, sous réserve de l'approbation du BSIF

Composition du compte des polices avec participation

Au 31 mars 2023

	Catégorie d'actifs	Actifs investis	% du total	Cible
Titres à revenu fixe	Court terme	0 \$	0,0 %	0 %
	Obligations d'État	30 518 \$	0,6 %	5 %
	Obligations de sociétés	2 478 984 \$	47,9 %	30 %
	Hypothèques commerciales	0 \$	0,0 %	10 %
	Placement privé	0 \$	0,0 %	5 %
Titres à revenu non fixe	Actions ordinaires	1 240 914 \$	24,0 %	25 %
	Immobilier commercial	1 429 326 \$	27,6 %	25 %
Total		5 179 741 \$	100 %	100 %

Obligations par notation	Valeur de marché des actifs investis
AAA	52 915 \$
AA	100 186 \$
A	1 203 648 \$
BBB	948 544 \$
Non noté	204 208 \$
Total	2 509 501 \$

Obligations par secteur	Valeur de marché des actifs investis	% du total
Gouvernement	29 927 \$	1,20 %
Sociétés	2 478 984 \$	98,78 %
Municipalités	591 \$	0,02 %
Total	2 509 501 \$	100,00 %

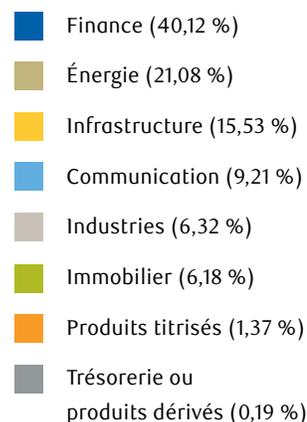
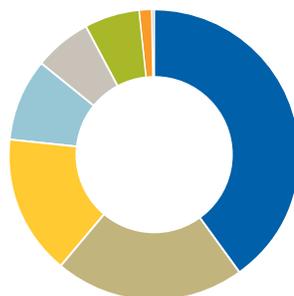
Placements dans des fonds publics d'obligations

Au 31 mars 2023

48 % d'obligations — Principaux titres détenus :

Banque Toronto-Dominion
Banque Royale du Canada
La Banque de Nouvelle-Écosse
Banque de Montréal
Banque Canadienne Impériale de Commerce
Compagnie de Téléphone Bell du Canada ou
Bell Canada (Québec CA)
TransCanada PipeLines Limited
Telus Corporation
Hydro One Inc.
Enbridge Inc.

Répartition des obligations de sociétés



Placements dans des actions

Au 31 mars 2023

24 % d'actions canadiennes (fonds indiciel TSX) et du secteur technologique (fonds indiciel Nasdaq)

Placements dans un fonds immobilier commercial

Au 31 décembre 2022

28 % de fonds immobilier commercial privé

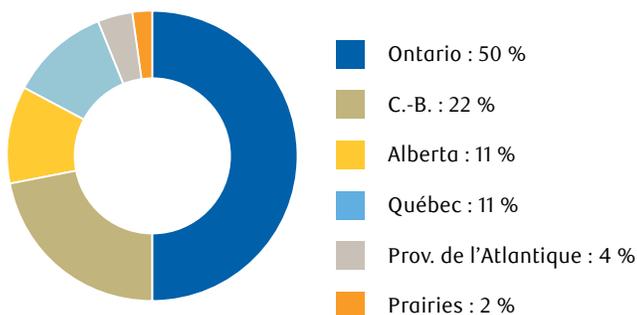
Principaux immeubles de bureaux et industriels détenus dans ce fonds :

Immeuble de bureaux — 121 King, Toronto (Ontario)
Immeuble de bureaux — Place de Ville, Ottawa (Ontario)

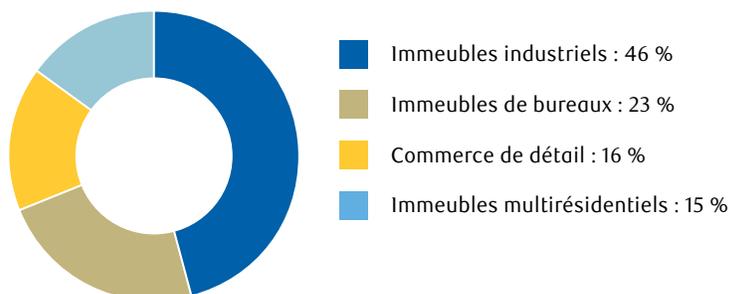
Immeuble industriel — Halifax Industrial Portfolio,
Dartmouth (Nouvelle-Écosse)

Immeuble industriel — Manchester Canada, Canada

Diversification par emplacement



Diversification par type de propriété



Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez joindre votre conseiller en assurance ou visiter le site rbcassurances.com/assurance-croissance.

L'Assurance Croissance RBC et l'Assurance Croissance Plus RBC sont des produits d'assurance vie avec participation qui allie les avantages d'une protection d'assurance et la croissance d'une valeur de rachat garantie. Les renseignements contenus dans ce document sont fournis à titre indicatif seulement. Ce document n'a pas pour but de fournir des conseils d'ordre fiscal, juridique, comptable ou autre. Veuillez consulter vos propres conseillers professionnels pour obtenir des recommandations fondées sur votre situation particulière. Tous les efforts ont été déployés pour vérifier l'exactitude de ces renseignements, mais nous déclinons toute responsabilité en cas d'erreur et d'omission. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs. Les chiffres indiqués dans ce document peuvent avoir été arrondis.

Compagnie d'assurance vie RBC.

© / ^{MC} Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence.



Assurances

130018 (07/2023)