



Mise à jour financière 2023 – Assurance vie avec participation RBC

Assurance Croissance RBC
Assurance Croissance Plus RBC



Assurances

Un mot de notre gestionnaire de portefeuille

Les taux d'intérêt et la volatilité du marché continuent de préoccuper les investisseurs. Il est toujours bon de suivre l'actualité financière, mais nous voulons que les clients ne s'intéressent pas seulement aux projections à court terme. Notre répartition cible de l'actif est conçue pour permettre l'atteinte d'objectifs de placement à long terme. Comme nous avons adopté une vision à long terme, nous croyons que ce portefeuille continuera d'offrir une valeur ajoutée tout au long de l'horizon de placement du produit.

Titres à revenu fixe (50 % de la répartition cible)

Les cours des obligations ont remonté à la fin de 2023, ce qui a entraîné un rendement global positif pour cette catégorie de titres. Les taux des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans ont atteint un sommet en octobre, puis ont diminué, les investisseurs croyant que la Banque du Canada était parvenue au terme de l'augmentation des taux. Compte tenu de la stratégie d'échelonnement sous-jacente, le portefeuille continue de tirer profit des taux à leurs niveaux actuels. De plus, l'attente d'une normalisation de la courbe de rendement inversée favorisera davantage ces produits à long terme, étant donné que la courbe actuelle de rendement des obligations à long terme est sous pression en raison de l'émission excessive de titres.

Actions cotées en bourse (25 % de la répartition cible)

Les marchés boursiers ont connu un rebond, la majeure partie des rendements étant concentrée dans une poignée d'actions de sociétés technologiques à mégacapitalisation. L'exposition à ces titres a fortement stimulé le portefeuille en 2023. D'autre part, cette bifurcation indique également que la valorisation boursière demeure dans l'ensemble à un niveau raisonnable.

Immobilier (25 % de la répartition cible)

Malgré une conjoncture économique difficile pour le secteur immobilier en 2023, le fonds continue de générer un revenu stable et un rendement positif. L'incertitude concernant les espaces de bureaux persistera, mais l'écart de qualité s'accroît. Le portefeuille est diversifié et comprend une importante exposition à des immeubles industriels, à des immeubles de commerces de détail de première nécessité, à un nombre croissant d'immeubles multirésidentiels et à des immeubles de bureaux de grande qualité ayant de bons locataires. Le fonds continue d'être très sélectif dans l'attribution de nouveaux placements. Nous prévoyons également voir davantage d'occasions intéressantes de rendement ajusté au risque en raison des perturbations sur le marché et des propriétaires disposant de moins de capital. Le rendement du portefeuille de fonds du compte des polices avec participation a été de 10,86 % pour l'année civile 2023. Nous continuerons de vous tenir au courant des nouvelles du marché et de notre compte des polices avec participation.

Nous espérons que ce retour sur 2023 et ces prévisions pour 2024 vous seront utiles.

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**

10,86

Du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

**Taux d'intérêt du barème des
participations**

6,0

Du 1er avril 2023 au 31 mars 2024

6,25

Du 1er avril 2024 au 31 mars 2025

Indices de référence (%):

**Indice composé de rendement
global S&P/TSX³**

11,75

**Indice global des
obligations canadiennes⁴**

6,54

Indice des prix à la consommation⁵

3,40

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).

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 décembre 2023

	Catégorie d'actifs	Actifs investis	% du total	Cible
Titres à revenu fixe	Court terme	94 880 \$	48 %	50 %
	Obligations d'État	31 966 \$		
	Obligations de sociétés	2 535 175 \$		
	Hypothèques commerciales	0 \$		
	Placement privé	0 \$		
Titres à revenu non fixe	Actions ordinaires	1 450 448 \$	26 %	25 %
	Immobilier commercial	1 427 004 \$	26 %	25 %
Total		5 539 474 \$	100 %	100 %

Obligations par notation	Valeur de marché des actifs investis
AAA	55 923 \$
AA	77 903 \$
A	1 206 275 \$
BBB	971 887 \$
BB	27 329 \$
NR	227 824 \$
Total	2 567 142 \$

Obligations par secteur	Valeur de marché des actifs investis	% du total
Gouvernement	31 958 \$	1,24 %
Sociétés	2 535 175 \$	98,75 %
Municipalités	8 \$	0,00 %
Total	2 567 142 \$	100,00 %

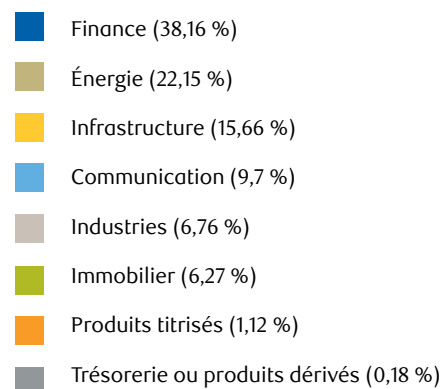
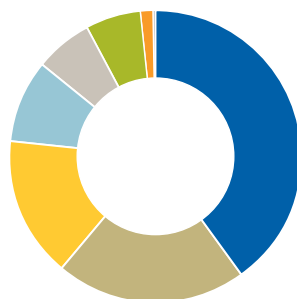
Placements dans des fonds publics d'obligations

Au 31 décembre 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)
Rogers Corporation
Telus Corporation
Hydro One Inc.
Enbridge Inc.
TransCanada PipeLines Limited

Répartition des obligations de sociétés



Placements dans des actions

Au 31 décembre 2023

26% d'actions canadiennes (fonds indicier TSX) et du secteur technologique (fonds indicier Nasdaq)

Placements dans un fonds immobilier commercial

Au 30 septembre 2023

26% de fonds immobilier commercial privé

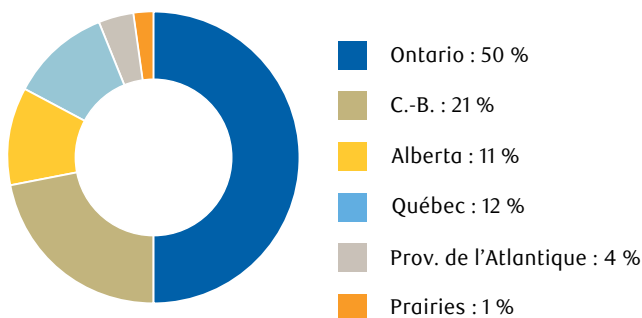
Principaux immeubles de bureaux et industriels détenus dans ce fonds :

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

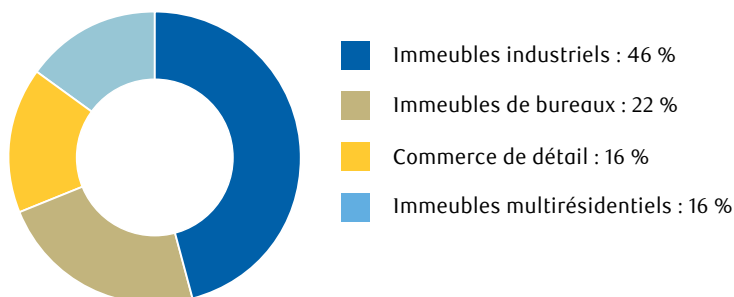
Immeuble industriel — Halifax Industrial Portfolio,
Dartmouth (Nouvelle-Écosse)

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 (03/2024)