

# Portefeuilles mondiaux RBC Revue triennale



AOÛT 2022



**Sarah Riopelle, CFA**  
V.-p. et première gestionnaire de portefeuille,  
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.



**Gobi Kandiah, CFA**  
Gestionnaire de portefeuille associé,  
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.



**Ashley Warburton, CFA, MFin**  
Gestionnaire de portefeuille associé,  
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc.

Voilà trois ans que nous avons lancé les portefeuilles mondiaux RBC. En rétrospective, bon nombre de personnes s'accordent à dire que ces années ont été mouvementées : la pandémie de COVID-19, qui a bouleversé les économies mondiales en 2020, la reprise étonnamment forte depuis le creux de la pandémie, et l'un des pires débuts d'année qu'aient connus les marchés financiers en 2022. Bien que cette période ait certainement mis à l'épreuve la résilience des portefeuilles, nous continuons de croire que l'adoption d'une approche diversifiée à l'échelle mondiale est essentielle à la réussite à long terme en matière de placements.

Les investisseurs canadiens ont tendance à concentrer leurs actifs sur le marché national. En moyenne, ils investissent seulement 10 % de leurs actifs hors de nos frontières. Ce penchant pour les titres nationaux peut donner de bons résultats à court terme lorsque les marchés canadiens surclassent les autres marchés mondiaux. Cependant, à long terme, il peut accroître la volatilité et limiter le potentiel de rendement des portefeuilles.

Nous tenions compte de ce point lorsque nous avons construit les portefeuilles mondiaux RBC. Nous avons pour but d'aider les investisseurs canadiens à atteindre leurs objectifs financiers à long terme en leur offrant une solution d'actifs multiples diversifiée à l'échelle mondiale, qui peut réduire le biais national dans leurs portefeuilles. Les avantages de cette solution pour les investisseurs sont les suivants :

1

## Placements mondiaux

Les portefeuilles mondiaux RBC allient nos solides ressources en actions mondiales et en titres mondiaux à revenu fixe au sein d'une solution véritablement mondiale qui comprend très peu de titres canadiens.

2

## Expertise mondiale

Nos équipes de placement sont réparties dans les principaux marchés du monde, vous offrant ainsi une vaste perspective mondiale et une riche expérience locale pour les portefeuilles.

3

## Gestion tactique de la composition de l'actif

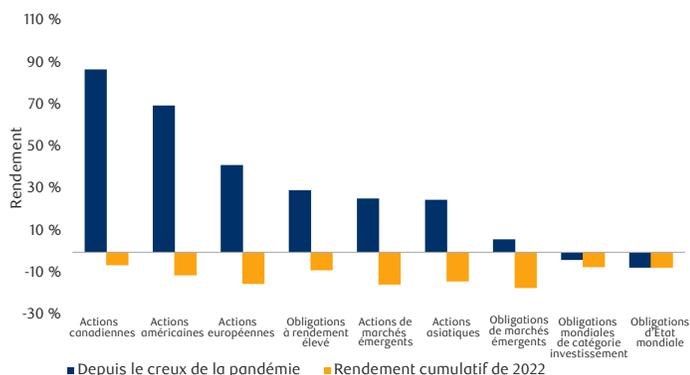
Forts de plus de 35 ans d'expérience en création et en gestion de solutions d'actifs multiples, nous avons acquis l'expertise nécessaire pour apporter des changements tactiques aux portefeuilles et accroître les rendements selon l'évolution de la conjoncture économique mondiale et des marchés financiers.

## Revue du rendement

Les marchés financiers mondiaux ont connu une forte volatilité au cours des trois années ayant suivi le lancement des portefeuilles. Bien que l'économie se soit extirpée du creux de la pandémie de 2020 et que sa croissance ait propulsé de nombreux grands marchés financiers à de nouveaux sommets au début de l'année 2021, des turbulences économiques et géopolitiques considérables, ainsi que d'importantes modifications des taux d'intérêt, des taux obligataires, des écarts de crédit et des valorisations boursières ont entraîné des corrections généralisées des titres à revenu fixe et des actions au cours des derniers mois.

### Rendements cumulatifs des actifs

Rendements depuis le creux de la pandémie par rapport aux rendements cumulatifs de 2022



Nota : Données en date du 9 août 2022. La date de début utilisée pour le creux de la pandémie est le 23 mars 2020. CUM 2022 (du 31 décembre 2021 au 9 août 2022). Actions canadiennes : indice composé S&P/TSX ; actions américaines : indice S&P 500 (CAD) ; actions européennes : indice MSCI Europe (CAD) ; obligations à rendement élevé : indice BoAML US HY (CAD – Couvert) ; actions de marchés émergents : indice MSCI Emerging Markets (CAD) ; actions asiatiques : indice MSCI AC Pacific (CAD) ; obligations de marchés émergents : indice J.P. Morgan EMBI Global Diversified (CAD – Couvert) ; obligations mondiales de catégorie investissement : indice Bloomberg Global Aggregate (USD – Couvert) ; obligations d'État mondiales : indice FTSE WGBI (CAD – Couvert). Source : RBC GMA

Même si les marchés mondiaux ont souffert jusqu'à présent cette année, la récente période n'a pas nui considérablement au rendement à long terme des portefeuilles. Le rebond depuis les creux de la pandémie a produit des rendements supérieurs et les actions mondiales ont devancé les actions canadiennes vers la fin de 2021. Les portefeuilles ont ainsi bénéficié de leur grande proportion de titres internationaux.

Récemment, les vents favorables à l'origine de la remontée après les creux de la pandémie se sont rapidement heurtés à des vents contraires, car les banques centrales ont reconnu

la nécessité de resserrer les conditions monétaires pour lutter contre une inflation problématique. La politique des banques centrales s'est inversée et un cycle de resserrement énergique a commencé, ce qui a considérablement accentué la trajectoire prévue des taux à court terme. À la suite d'une révision rapide et rigoureuse de leurs valorisations, les actions et les obligations ont enregistré leur pire rendement en six mois depuis des décennies.

Les marchés boursiers mondiaux ont chuté au cours de la période en raison des craintes d'inflation et de la hausse des taux. Le marché boursier canadien, axé sur les ressources, a cependant moins baissé grâce à l'augmentation des prix des marchandises et du pétrole liée au conflit entre la Russie et l'Ukraine. Toutefois, cette tendance s'est inversée au cours des derniers mois, car les prix des marchandises ont commencé à se normaliser en raison de la décélération de la croissance économique.

### Portefeuilles mondiaux RBC

Rendement (%)

	CA	1 an	2 ans	3 ans	Depuis la création	2021	2020	2019 <sup>1</sup>
Portefeuille mondial prudence élevée RBC	-10,0	-9,9	-1,9	1,5	1,6	2,3	10,4	3,1
Portefeuille mondial prudence RBC	-10,6	-9,9	-0,2	3,3	3,0	4,9	12,6	3,5
Portefeuille mondial équilibré RBC	-11,6	-10,1	2,0	5,6	4,8	8,5	15,2	4,4
Portefeuille mondial croissance RBC	-12,3	-10,3	3,6	7,3	6,2	11,2	17,4	5,3
Portefeuille mondial toutes actions RBC	-13,3	-10,5	5,9	9,8	8,4	15,0	20,3	6,8

<sup>1</sup> Rendements entre la date de lancement du 15 juillet et le 31 décembre 2019. Rendements de la série F, au 12 août 2022. Les taux de rendement indiqués représentent l'historique des rendements totaux annuels composés pour la période indiquée. Sources : RBC GMA, Morningstar

### Perspectives

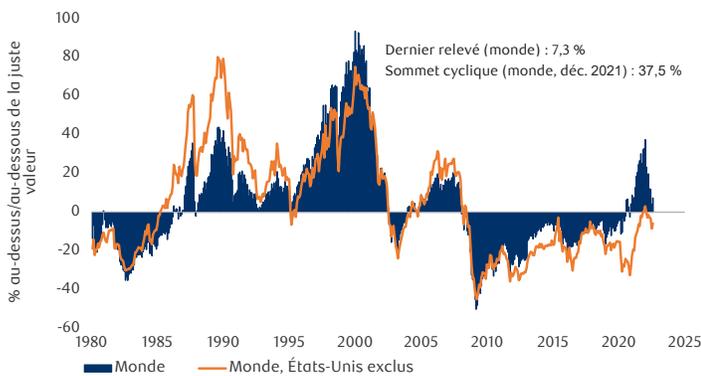
Même si cette courte période a certainement été difficile pour les investisseurs, et nous ne voulons pas minimiser l'incidence qu'elle a eue, elle a eu pour effet positif de corriger certains excès de valorisation sur le marché et *d'améliorer les attentes de rendement à long terme*.

Dans le volet des titres à revenu fixe, la liquidation des obligations a été intense jusqu'à présent cette année, mais le risque d'évaluation a considérablement diminué et les taux se situent désormais à des niveaux beaucoup plus raisonnables. La hausse des taux et l'élargissement des écarts amènent un point de départ qui améliore les estimations de rendement prospectives des obligations. Nous prévoyons désormais que les obligations d'État produiront des rendements de 1 % à 5 % au cours des dix prochaines années.

Tout comme les obligations, les actions ont subi récemment une liquidation ayant amélioré leur potentiel de rendement à long terme. Nous prévoyons désormais des rendements d'environ 5 % pour les actions américaines et des rendements plus élevés pour les régions autres que les États-Unis, dans lesquelles les valorisations sont relativement plus attrayantes. Cela dit, il convient de noter que des défis à court terme subsistent, compte tenu du risque croissant de récession et de l'incertitude entourant les perspectives des bénéficiaires des entreprises. En cas de récession, les actions pourraient connaître une plus grande faiblesse à court terme. Toutefois, dans une perspective à plus long terme, les liquidations ont tendance à faire baisser les valorisations, créant ainsi les conditions nécessaires à un meilleur potentiel de rendement futur.

### Indice composite des marchés boursiers mondiaux

Indices des marchés boursiers par rapport au point d'équilibre



Nota : Au 27 juillet 2022. Source : RBC GMA

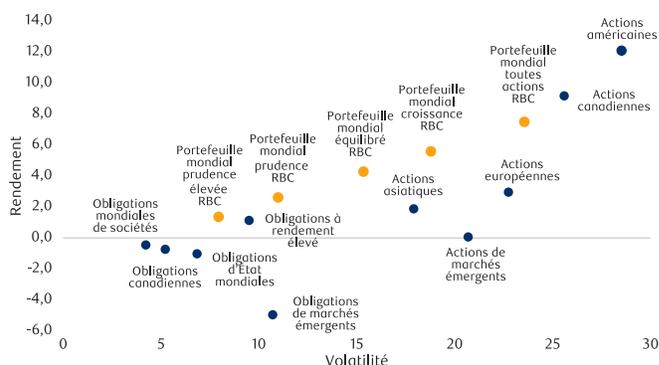
### Approche mondiale : la clé pour les Canadiens

Comme nous l'enseignent les six derniers mois, les marchés sont imprévisibles et des risques peuvent se matérialiser soudainement. Ces événements étant souvent difficiles à prévoir, une approche diversifiée à l'échelle mondiale permet d'en atténuer les conséquences sur le rendement des portefeuilles à long terme.

Bien que l'approche mondiale puisse ne pas donner de bons résultats à court terme, l'histoire a démontré que les placements dans un portefeuille composé d'un éventail de catégories d'actifs diversifiées sur le plan géographique permettent de générer de meilleurs rendements ajustés au

risque au fil du temps. Ce faisant, les risques sont répartis sur plusieurs marchés, de sorte que le rendement d'un seul placement n'a pas une incidence démesurée sur le rendement du portefeuille. Même si elle réduit occasionnellement le potentiel de hausse, cette stratégie minimise le risque de baisse et vous permet de conserver vos placements lors de replis temporaires du marché, comme celui que nous venons de vivre.

### La diversification mondiale peut accroître les possibilités de rendement tout en diminuant la volatilité



Nota : Données du 15 juillet 2019 au 31 juillet 2022. Obligations mondiales de sociétés : indice Bloomberg Global Aggregate (Couvert) ; obligations d'État mondiales : indice FTSE WGBI (Couvert) ; obligations canadiennes : indice des obligations universelles FTSE Canada ; obligations à rendement élevé : indice ICE BofA US HY Constnd TR (Couvert) ; obligations de marchés émergents : indice JPM EMBI Global Diversified (Couvert) ; actions canadiennes : indice composé S&P/TSX ; actions américaines : indice S&P 500 ; actions européennes : indice MSCI Europe ; actions asiatiques : indice MSCI AC Asia Pacific ; actions de marchés émergents : indice MSCI EM. Il est impossible d'investir directement dans un indice. Les rendements antérieurs ne sont pas garantis des résultats futurs. Les rendements indiqués se rapportent à la série F des portefeuilles mondiaux RBC. Tous les rendements sont en dollars canadiens. Sources : RBC GMA, Morningstar

Le Canada ne représentant que 3 % des marchés mondiaux des capitaux, il est bon d'adopter une approche mondiale pour exploiter les 97 % restants des possibilités de placement dans le monde. Les investisseurs peuvent ainsi améliorer la diversification et, au final, connaître une expérience de placement plus harmonieuse au fil du temps.

Nous croyons que les portefeuilles mondiaux RBC demeurent une option attrayante pour les investisseurs qui cherchent à diversifier leurs avoirs à l'échelle mondiale et à atténuer le biais national dans leurs portefeuilles.

## Déclaration

Veillez 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 sont pas nécessairement répétés. Les fonds RBC, les fonds BlueBay et les fonds PH&N sont offerts par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés au Canada.

Le présent document a été préparé par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA) aux fins d'information uniquement à la date indiquée. Il n'a pas pour objectif de fournir des conseils juridiques, comptables, fiscaux, financiers, liés aux placements ou autres, et ne doit pas servir de fondement à de tels conseils. RBC GMA prend des mesures raisonnables pour fournir de l'information à jour, exacte et fiable, et croit qu'elle l'est lorsqu'elle est communiquée. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs. Les taux d'intérêt, les conditions des marchés, la réglementation fiscale et d'autres facteurs de placement changent rapidement, ce qui peut avoir une incidence importante sur l'analyse qui se trouve dans ce document. Nous vous invitons à consulter votre conseiller avant de prendre des décisions fondées sur les renseignements qui y figurent.

Les informations obtenues de tiers sont jugées fiables, mais RBC GMA et ses sociétés affiliées n'assument aucune responsabilité à l'égard de tout dommage, perte, erreur ou omission. RBC GMA se réserve le droit, à tout moment et sans préavis, de corriger ou de modifier les renseignements, ou de cesser de les publier.

Ce document peut contenir des énoncés prospectifs à propos d'un fonds ou de facteurs économiques généraux qui ne garantissent nullement le rendement futur. Ces énoncés comportant des incertitudes et des risques inhérents, 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 énoncés prospectifs peuvent être modifiées sans préavis ; elles sont présentées de bonne foi, mais n'impliquent aucune responsabilité légale.