RBC Gestion mondiale d'actifs

Perspectives

Portefeuilles mondiaux RBC

Édition de l'été 2020

123188 (07/2020)

Le pouvoir de la répartition d'actifs

La crise de la COVID-19 a perturbé les marchés mondiaux des placements. Ce trimestre-ci, nous nous intéressons aux principales caractéristiques grâce auxquelles les portefeuilles mondiaux RBC résistent bien en cette période d'incertitude. De plus, nous vous présentons quelques éléments de notre démarche de gestion active des placements au cours de la pandémie mondiale.

Un trimestre différent

Après être tombés à de faibles niveaux en mars, les marchés financiers se sont redressés. Les banques centrales sont intervenues pour apaiser les craintes liées à la liquidité, et les investisseurs, qui étaient extrêmement pessimistes, ont repris confiance.

L'indice S&P 500 (USD) a **progressé de 39,3 %** depuis son creux de mars.

Les banques centrales ont déployé des milliers de milliards de dollars afin de stabiliser l'économie mondiale.

Les obligations mondiales* ont **gagné 5,1 %** depuis le début de l'année, ce qui permet de compenser le repli des actions.

Vous souhaitez vous renseigner sur les placements ?

Les tendances des placements ne cessent d'évoluer. 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.

* Indice mondial de rendement global d'obligations gouvernementales FTSE (CAD - Couvert) au 30 juin 2020.

Trois bienfaits de la gestion active

Quelle que soit la conjoncture des marchés financiers, il est avantageux d'investir dans les portefeuilles mondiaux RBC, notamment en raison de leur gestion active. Qu'est-ce que cela signifie pour vous ? Examinons trois avantages importants à l'aide des exemples suivants.

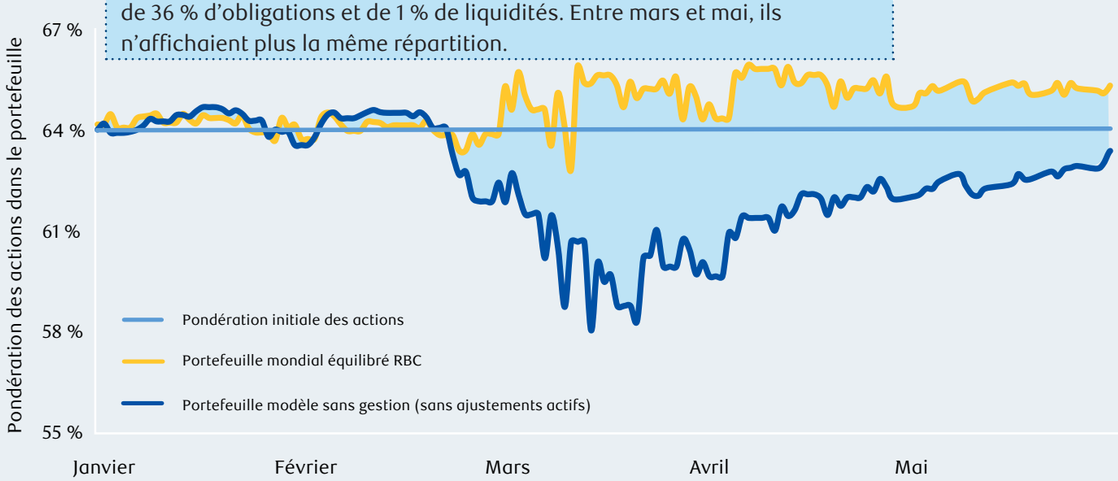
Ils vous aident à garder le cap…

Lorsque les marchés fluctuent, il se produit parfois une dérive au sein des portefeuilles sans gestion, qui éloigne la composition de l'actif de celle qui est visée.

Si votre portefeuille est « trop prudent » par suite de la dérive, vous pourriez rater des occasions de croissance ; s'il est « trop dynamique », vous risquez de connaître de fortes baisses inattendues.

Comparaison du Portefeuille mondial équilibré RBC et d'un portefeuille modèle similaire sans gestion† ayant dérivé

En janvier 2020, les deux portefeuilles étaient composés de 63 % d'actions, de 36 % d'obligations et de 1 % de liquidités. Entre mars et mai, ils n'affichaient plus la même répartition.



Principaux points à retenir

Nous avons profité de la baisse des cours pour ajouter des actions dans les portefeuilles mondiaux RBC. Par conséquent, les portefeuilles étaient bien placés pour tirer parti de la reprise à la fin du mois de mars.

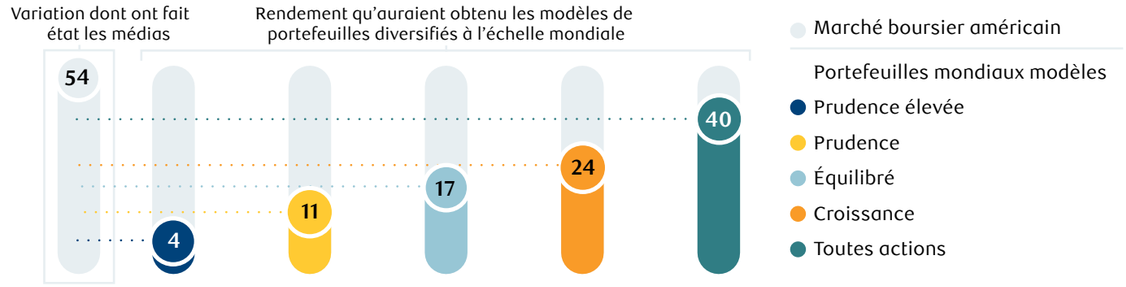
N'étant pas rééquilibré, le portefeuille modèle sans gestion est devenu plus prudent en raison de la baisse des cours boursiers (sous-pondération des actions) et n'aurait pas bénéficié autant de la reprise.

† Source : RBC GMA, au 31 mai 2020. Le portefeuille modèle sans gestion est composé selon les pondérations suivantes : Fonds du marché monétaire canadien RBC : 1 % ; Fonds d'obligations étrangères RBC : 15 % ; Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC : 9 % ; Fonds en devises des marchés émergents RBC : 4 % ; Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada) : 6 % ; Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement (Canada) : 3 % ; Fonds d'actions canadiennes RBC : 1 % ; Fonds d'actions américaines RBC : 9 % ; Fonds d'actions américaines PH&N : 8 % ; Fonds d'actions outre-mer PH&N : 10 % ; Fonds spécifique d'actions mondiales RBC : 28 % ; Fonds de dividendes de marchés émergents RBC : 7 %.
†† Modèles de portefeuilles mondiaux hypothétiques construits au moyen des références suivantes et rééquilibrés mensuellement : liquidités = indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE Canada ; obligations mondiales = indice global mondial RG Bloomberg Barclays (CAD – Couvert) ; actions mondiales = Indice RB MSCI Monde (CAD) ; actions des marchés émergents (ME) = indice RG MSCI Marchés émergents (CAD). Prudence élevée : 1 % liquidités, 74 % obligations mondiales, 22 % actions mondiales, 3 % actions ME. Prudence : 1 % liquidités, 59 % obligations mondiales, 35,3 % actions mondiales, 4,7 % actions ME. Équilibré : 1 % liqui-dités, 39 % obligations mondiales, 53 % actions mondiales, 7 % actions ME. Croissance : 1 % liquidités, 24 % obligations mondiales, 66 % actions mondiales, 9 % actions ME. 100 % actions : 1 % liquidités, 87,5 % actions mondiales, 11,5 % actions ME. Il est impossible d'investir directement dans un indice. Les données ne tiennent pas compte des frais liés aux opérations, des frais de gestion des placements et des taxes ou impôts. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs.
§ Le Portefeuille mondial toutes actions RBC ne contient pas de titres à revenu fixe et n'a pas été rajusté tactiquement.

… vous offrent une expérience de placement uniforme…

Un portefeuille composé d'un ensemble diversifié d'obligations et d'actions mondiales offre une expérience de placement très différente de ce que laissent entendre les manchettes sur le marché. Par exemple, un investisseur canadien qui détient l'un des modèles de portefeuilles diversifiés à l'échelle mondiale connaîtrait une volatilité inférieure à celle du S&P 500, l'indice de référence des actions américaines, qui fait les manchettes.

Nombre de jours où la variation a été supérieure à 2 %



Source : RBC GMA, du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020. Rendement en $ US de l'indice S&P 500 et rendement en $ CA des modèles de portefeuilles mondiaux. Il s'agit de modèles de portefeuilles mondiaux hypothétiques fondés sur des indices de référence. Voir †† pour de plus amples détails.

… et un potentiel de croissance à long terme

Si vous êtes comme de nombreux autres investisseurs, vous investirez pendant plusieurs années, voire des décennies. En effectuant une gestion active, RBC Gestion mondiale d'actifs structure les portefeuilles mondiaux RBC dans une optique à long terme :

Janvier

Au début de 2020, les valorisations boursières semblaient légèrement élevées. Dans ce contexte, nous avons réduit notre pondération en actions, en affectant le produit aux liquidités, afin d'encaisser les gains provenant de nos positions de la fin de 2019§.

Février

La chute des cours boursiers et des taux obligataires en raison de la COVID-19 a renforcé l'attrait des actions par rapport aux obligations. Tout en composant avec la volatilité des marchés à court terme, nous avons rehaussé notre pondération en actions et vendu des obligations§.

Avril et mai

Les vastes programmes de soutien et les premiers signes de maîtrise possible de la crise ont donné lieu à une reprise appréciable après le creux du 23 mars. Notre démarche de placement rigoureuse s'est avérée avantageuse, car le relèvement de notre pondération en actions et les bons rendements des obligations à rendement élevé ont accru les résultats des portefeuilles§.

Juin

L'ampleur de la régression de la pandémie, le rythme de la relance des économies et la capacité des entreprises à s'adapter sont tous des éléments qui assombrissent les perspectives. Au début de juin, nous avons réduit la part des actions pour tenir compte de cette incertitude à court terme, mais nous continuons de les surpondérer légèrement en raison de leur attrait par rapport aux obligations§.

Parallèlement à l'évolution de la crise de la COVID-19, votre investissement dans les portefeuilles mondiaux RBC continuera d'évoluer en fonction de la dynamique de l'économie et du marché. Deux éléments clés, par contre, restent constants, soit la nature diversifiée de votre portefeuille et sa gestion active ; ils vous aident à conserver vos placements en périodes d'incertitude et à demeurer sur la bonne voie pour atteindre vos objectifs de placement à long terme.

Point de vue de la gestionnaire de portefeuille

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

Le choc de la COVID-19 a brusquement entraîné les économies mondiales en récession et bouleversé les marchés financiers. Les taux des obligations d'État sont tombés à des niveaux inégalés et les actions sont entrées en territoire baissier. Les décideurs ont rapidement pris des mesures de grande ampleur, ce qui a provoqué la reprise des actifs à risque, qui ont profité par la suite de l'accroissement de l'activité économique à la faveur du déconfinement. Par ailleurs, une levée trop hâtive des restrictions comporte le risque qu'une nouvelle vague d'infections virales entraîne à nouveau la mise à l'arrêt de l'économie. En ce qui a trait à l'après-crise, nous sommes d'avis que les actions surpasseront les obligations et que les faibles taux actuels des obligations d'État ne présenteront pas les caractéristiques de revenu ou de diversification du risque qui ont été les leurs au cours des 40 dernières années. Par conséquent, nous maintenons la surpondération des actions, quoique dans une moindre mesure qu'au dernier trimestre, compte tenu de nos prévisions de croissance, inférieures aux prévisions générales.

Revue trimestrielle des marchés[1]

+5,9 %	+1,0 %	+17,0 %	+16,3 %	+10,1 %	+13,1 %
Titres canadiens à revenu fixe	**Titres mondiaux à revenu fixe**	**Actions canadiennes**	**Actions américaines**	**Actions internationales**	**Actions de marchés émergents**
Indice des obligations universelles FTSE Canada	Indice mondial d'obligations gouvernementales FTSE (CAD – Couvert)	Indice composé S&P/TSX	Indice S&P 500	Indice MSCI EAEO	Indice MSCI Marchés émergents

Pour lire le numéro de l'été 2020 de Regard sur les placements mondiaux, veuillez visiter le site rbcgam.com/rpm.

[1]Tous les rendements sont exprimés en $ CA, sauf indication contraire. Les rendements des indices canadiens et américains ainsi que de l'indice MSCI EAEO et de l'indice MSCI 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 mondiaux 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 RBC Gestion mondiale d'actifs

Les opinions présentées ici correspondent à notre jugement au 30 juin 2020 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 au Canada par des courtiers autorisés. 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. Les taux de rendement indiqués représentent l'historique des rendements totaux annuels composés pour les périodes indiquées et tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts ainsi que du réinvestissement de toutes les distributions, mais non des frais de vente, de rachat et de distribution ou des frais facultatifs ni de l'impôt sur le revenu exigibles du porteur de parts, qui auraient diminué le rendement.

® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2020.