

Perspectives

Solutions de portefeuille RBC

Édition printemps 2021



126232 (04/2021)

S'adapter à la nouvelle normalité

La pandémie de COVID-19 a changé notre monde presque du jour au lendemain. Les entreprises se sont tournées vers de nouvelles façons de servir leurs clients. Les consommateurs ont changé leur manière de magasiner, d'acheter des produits d'épicerie et plus encore. Nous nous sommes tous adaptés aux nouvelles règles sur la distanciation sociale et le port du masque. Nous sommes tous d'accord pour dire que nous vivons dans un nouveau monde.

Au cours du trimestre, nous avons demandé à plusieurs membres de notre équipe des placements de nous faire part de leur point de vue au sujet du contexte actuel et de ses répercussions sur votre portefeuille en 2021.



Motifs d'optimisme



Les vaccins semblent véritablement changer la donne.



Les banques centrales maintiendront des taux d'intérêt peu élevés.



Les bénéfices des sociétés continueront probablement de dépasser les attentes en 2021.

Vous souhaitez vous renseigner davantage 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



Quelle sera l'incidence de la nouvelle normalité sur votre portefeuille ? Notre équipe des placements fait le point.



Une nouvelle ère de diversification

L'efficacité de la diversification a pris un nouveau sens. En raison de l'évolution structurelle de l'économie et des marchés, la recette du succès aujourd'hui n'est peut-être plus la même qu'au cours de la dernière décennie. Plus de 30 années d'expérience en création et en gestion de portefeuilles nous ont permis de mettre une chose au clair : le rajustement de notre composition de l'actif selon l'évolution des conditions du marché a été essentiel pour les investisseurs et continuera de l'être.

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



Repérer des occasions dans l'univers des titres à revenu fixe

En général, nous ne prévoyons pas que les taux obligataires changeront beaucoup au cours de la prochaine année. Les banques centrales ne devraient pas s'empresser d'augmenter les taux d'intérêt en 2021. Par conséquent, les taux obligataires demeureront à des niveaux relativement faibles. L'année a été particulièrement difficile pour les obligations d'État, mais les autres segments du marché des titres à revenu fixe s'en sont mieux sortis, ce qui est un argument en faveur de la diversification. Nous demeurons en bonne position pour traverser les périodes de volatilité des taux et procurer à nos clients un rapport risque/rendement relativement attrayant.

Dagmara Fijalkowski,
première vice-présidente, première gestionnaire de portefeuille et chef, Titres mondiaux à revenu fixe et devises



Tous les yeux sont tournés vers les vaccins

2021 sera peut-être l'année des vaccins. La nature de la reprise économique dépendra de l'efficacité du programme mondial de vaccination. Compte tenu des progrès réalisés jusqu'à présent, nous prévoyons un retour à la normale à bien des égards au cours du second semestre de 2021.

Eric Lascelles,
économiste en chef



Les actions mondiales se raffermissent

La pandémie mondiale a démontré que les entreprises appliquant de solides stratégies environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) peuvent être très résilientes. En 2021, nous nous attendons à ce que ces entreprises saisissent les occasions créées par la reprise économique et les changements structurels. Nous utiliserons notre méthode de placement rigoureuse pour tirer parti de la valeur qui les caractérise afin de proposer des idées optimales à nos clients.

Habib Subjally,
premier gestionnaire de portefeuille et chef, Actions mondiales RBC Global Asset Management (UK) Limited



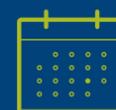
Optimisme prudent à l'égard des actions nord-américaines

L'analyse de scénarios est l'outil le plus important dont nous disposons pour évaluer la qualité des différents placements. À l'approche de la fin de la pandémie de la COVID-19, nous voyons le potentiel de remontée de bon nombre de nos placements. Voilà pourquoi nous faisons preuve d'un optimisme prudent pour 2021.

Stu Kedwell,
premier vice-président, premier gestionnaire de portefeuille et cochef, Actions nord-américaines

RBC Gestion mondiale d'actifs vous guide vers l'avenir

L'année écoulée nous a montré que la vie peut être imprévisible. Il en va de même pour les marchés financiers. Peu importe ce que nous réserve l'avenir, soyez assuré que plus de 300 professionnels au sein des marchés clés du monde entier veillent à ce que votre portefeuille suive l'évolution des conditions du marché.



Plus de 30 ans

d'expérience en répartition de l'actif



23 équipes

Nombre d'équipes des placements à l'échelle mondiale



7 villes



3 continents

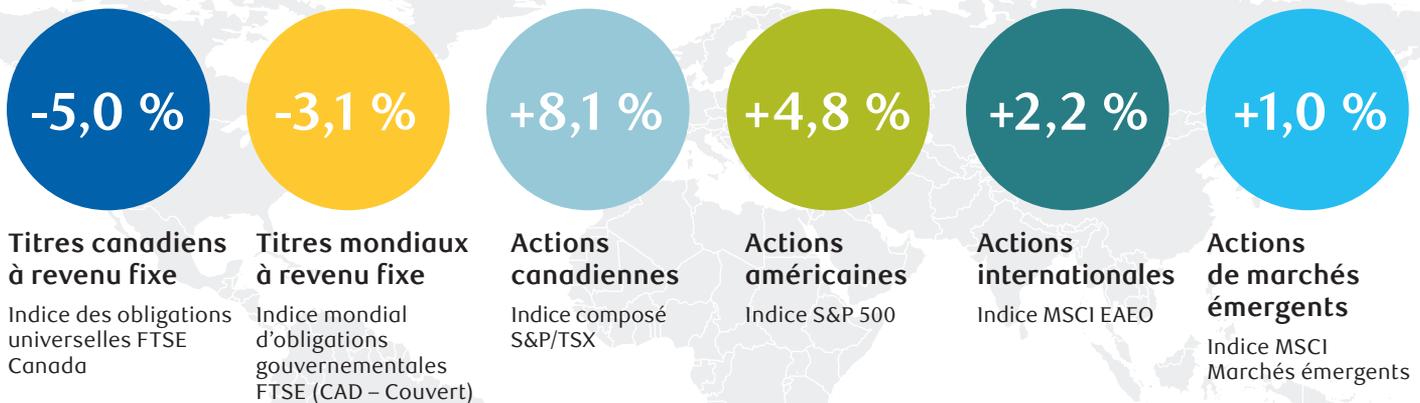


Point de vue de la gestionnaire de portefeuille

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

La pandémie entre dans une nouvelle phase marquée par la distribution des vaccins et la reprise graduelle des activités des entreprises. Notre scénario de base est plutôt positif, étant donné que nos prévisions économiques ont été majoritairement revues à la hausse par rapport au trimestre dernier et demeurent supérieures à la moyenne. Le principal risque, selon nous, est l'endiguement du virus de la COVID-19, en particulier ses variants. Dans ce contexte, les taux obligataires ont bondi en réaction à la hausse des attentes d'inflation et des taux d'intérêt réels, ce qui a atténué l'énorme risque d'évaluation sur le marché obligataire. Nous reconnaissons que certains segments d'actions sont en effervescence et que les valorisations sont élevées alors que les indices battent des records, mais un bon potentiel de hausse existe hors des actions momentum et des grandes sociétés technologiques américaines. La hausse des taux a un peu réduit l'avantage des actions sur les obligations, mais les actions offrent encore une meilleure prime de risque que les obligations.

Revue trimestrielle des marchés¹



Pour lire la version complète du numéro du Printemps 2021 de *Regard sur les placements mondiaux*, veuillez consulter le site rbcgam.com/rpm.

¹Tous 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 garants des résultats futurs.

Nous vous remercions de la confiance que vous continuez de nous témoigner en intégrant les Solutions de portefeuille 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 31 mars 2021 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. RBC Gestion mondiale d'actifs (« RBC GMA »), la division de gestion d'actifs de Banque Royale du Canada (« RBC »), regroupe RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. et RBC Global Asset Management (UK) Limited, qui sont des entités juridiques distinctes et affiliées. 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 et de l'impôt sur le revenu exigibles du porteur de parts, qui auraient diminué le rendement.