

Perspectives

Portefeuilles mondiaux RBC

Été 2025



123188 (07/2025)

L'aide qu'il vous faut en période de changements rapides sur les marchés

Les hauts et les bas des marchés font partie intégrante de l'univers des placements. Même les investisseurs les plus aguerris peuvent perdre leur détermination devant ces fluctuations. Cependant, la discipline et le maintien des placements dans les moments de turbulence sont les clés du succès pour les investisseurs, qui peuvent compter sur les portefeuilles mondiaux RBC pour les aider à traverser les périodes d'instabilité.

Dans le présent numéro de **Perspectives**, nous examinons les préoccupations courantes que vous pourriez exprimer quand vous constatez des fluctuations des placements, ainsi que la façon dont nous gérons votre portefeuille mondial RBC afin de calmer vos inquiétudes. En privilégiant des stratégies éprouvées comme la diversification, nous faisons en sorte que votre portefeuille mondial RBC reste conforme à vos objectifs à long terme, peu importe ce qui se passe sur les marchés.



Source : Morningstar Direct. Valeurs de l'indice S&P 500 en \$ US.

Sources : RBC Gestion mondiale d'actifs, Bloomberg. ¹ Les actions américaines sont représentées par le S&P 500. Période du 1^{er} janvier 1950 au 31 mai 2025. La volatilité correspond à l'écart-type annualisé des rendements.



Vous souhaitez vous renseigner davantage sur les placements ?

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 vous abonner, veuillez consulter le site rbcgam.com/abonnement.

Garder son calme, son sang-froid et ses placements

Il peut être difficile de rester calme quand la volatilité règne sur les marchés. Vous trouverez ci-après quelques questions que les investisseurs se posent fréquemment lorsque des changements se produisent sur les marchés. Nous expliquons aussi comment les portefeuilles mondiaux RBC peuvent offrir une expérience de placement plus agréable.



De nombreuses manchettes économiques semblent négatives. Devrais-je m'en inquiéter ?

Les manchettes ont tendance à être centrées sur le sensationnalisme, le court terme et les aspects négatifs, autrement dit sur des facteurs qui ne devraient pas avoir d'incidence majeure sur le rendement d'un investisseur à long terme. Lorsque nous gérons les portefeuilles mondiaux RBC, nous surveillons plus de 60 facteurs macroéconomiques pour comprendre les forces qui suscitent les nouvelles. Nous tirons également parti de l'expertise de plus de 350 professionnels des placements dans les principaux marchés du monde. Ce processus rigoureux et fondé sur des données nous permet de disposer des meilleurs renseignements accessibles et de ne pas réagir spontanément aux manchettes.

Si les marchés continuent de chuter, devrais-je m'en retirer et attendre la fin de la volatilité ?

Il faut investir à long terme et ne pas tenter de prédire l'évolution du marché. Il est extrêmement difficile d'anticiper le marché. Vous devrez non seulement choisir le bon moment pour en sortir, mais également trouver le moment idéal pour le réintégrer. Une erreur de calcul peut coûter cher. En demeurant sur la touche, vous risquez de vous priver des rendements substantiels qui suivent souvent de près les creux du marché.

Notre processus de placement combine la répartition stratégique et la répartition tactique de l'actif. Autrement dit, nous gérons votre portefeuille mondial RBC en fonction des conditions actuelles, tout en gardant le cap sur le long terme. Par conséquent, votre portefeuille mondial RBC demeure en bonne position aujourd'hui, tout en vous maintenant sur la bonne voie pour atteindre vos objectifs de placement à long terme.

Le saviez-vous ?

70 %

Depuis le début de 2025, 70 % des meilleurs et des pires rendements quotidiens ont été enregistrés à moins de 16 jours de négociation d'intervalle.

Au 31 mai 2025. Source : Morningstar Direct. Les cinq meilleurs et cinq pires rendements quotidiens de l'indice S&P 500 Total Return en \$ CA.

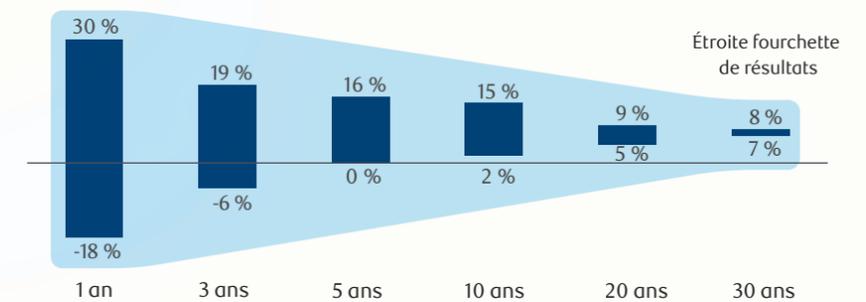
Combien de temps durent les replis ?

Les périodes de repli des marchés peuvent être d'une longueur très différente, et personne ne sait combien de temps durera chacune d'elles. L'histoire enseigne cependant que plus vous conservez vos placements longtemp, plus la fourchette des rendements a tendance à diminuer.

La probabilité historique de rendement positif augmente avec le temps. Il peut être désavantageux de changer vos placements en réaction aux fluctuations du marché. Vous risquez alors de matérialiser vos pertes et de rater la reprise du marché.

La volatilité d'un portefeuille diversifié et équilibré décroît avec le temps

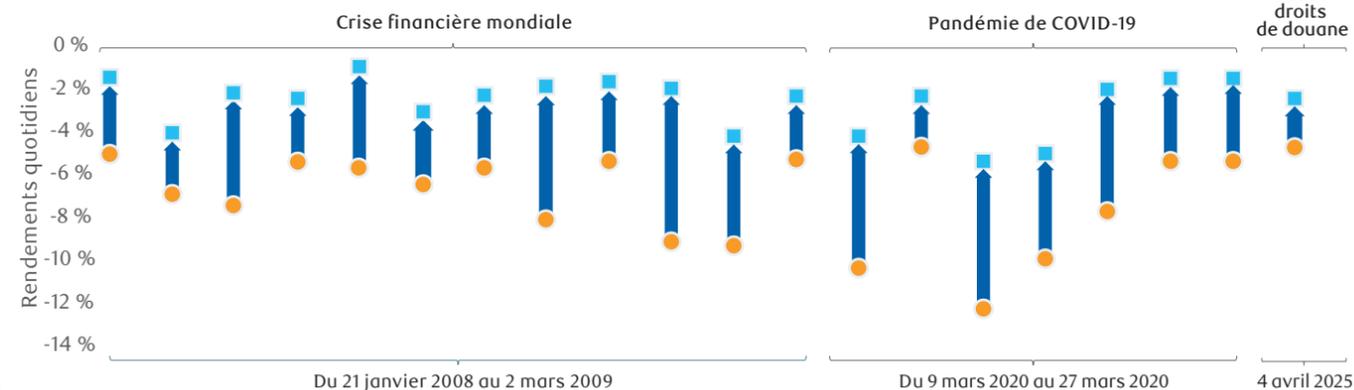
Large fourchette de résultats (écart de 48 %)



Source : Morningstar Direct. Rendements annuels moyens d'un portefeuille diversifié sur des périodes mobiles de 1 an, 3 ans, 5 ans, 10 ans, 20 ans et 30 ans, du 1^{er} janvier 1988 au 31 mai 2025. Tous les rendements sont des rendements globaux en dollars canadiens. Portefeuille équilibré diversifié composé à 2 % de liquidités, à 38 % de titres à revenu fixe, à 15 % d'actions canadiennes, à 25 % d'actions américaines, à 15 % d'actions internationales et à 5 % d'actions de marchés émergents. Liquidités : indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE Canada ; titres à revenu fixe : indice des obligations universelles FTSE Canada ; actions canadiennes : indice composé S&P/TSX ; actions américaines : indice S&P 500 ; actions internationales : indice MSCI EAFE ; actions de marchés émergents : indice MSCI Emerging Markets. Il est impossible d'investir directement dans un indice.

Un soutien constant aux moments cruciaux

Un portefeuille équilibré diversifié peut assurer une protection au cours des périodes de recul des marchés



Source : Morningstar Direct. Le graphique indique les rendements quotidiens d'un portefeuille équilibré diversifié et de l'indice composé S&P/TSX lors des 20 pires séances de l'indice composé S&P/TSX pendant la période du 1^{er} juin 2005 au 31 mai 2025. Pour obtenir des précisions sur le portefeuille équilibré diversifié, voir la note de bas de page concernant le graphique à la page suivante.

La détention d'un portefeuille diversifié peut être la stratégie de placement la plus importante. Elle peut vous aider à protéger votre épargne dans les périodes de volatilité des marchés.

Nous savons qu'il peut être difficile de faire abstraction de l'agitation temporaire des marchés. Il est bon d'investir dans des solutions robustes qui offrent une protection contre les baisses.

Au cours des 20 dernières années, le portefeuille équilibré diversifié a constamment assuré une stabilité pendant les turbulences, même lors des journées les plus pénibles sur le marché. Vous pouvez ainsi mieux vous concentrer sur les rendements à long terme et respecter votre plan de placement.

Personne ne sait exactement quelle direction prendront les marchés. C'est pourquoi votre portefeuille mondial RBC est bien diversifié et suit un processus de placement rigoureux. Ainsi, vous pouvez garder le cap sur vos objectifs malgré l'évolution constante des conditions du marché.

Consultez votre conseiller pour en savoir plus sur la façon dont les portefeuilles mondiaux RBC peuvent vous aider à garder la tête froide en période de volatilité.





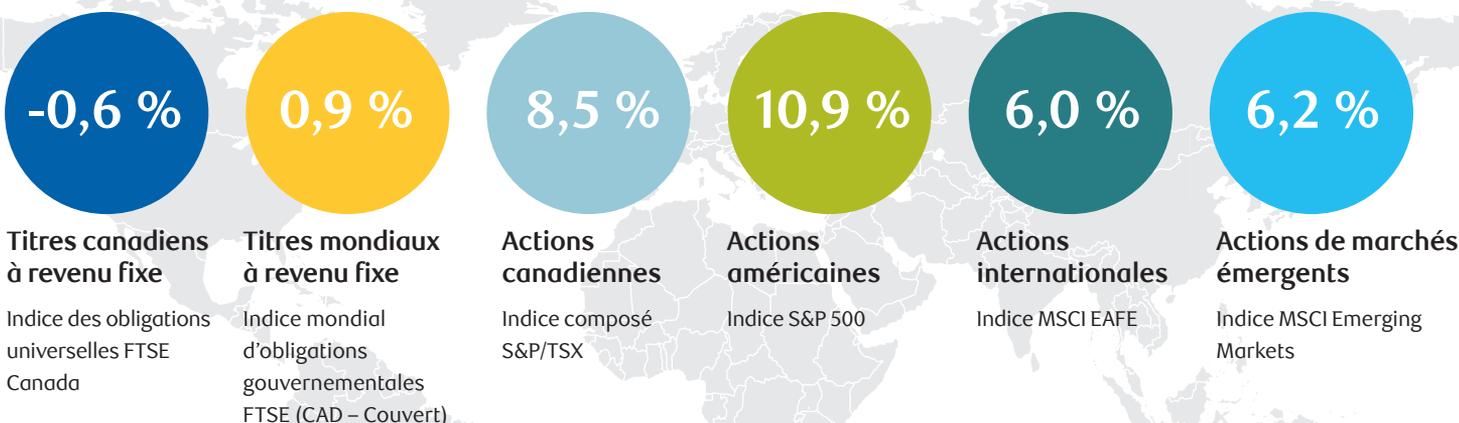
Point de vue du gestionnaire de portefeuille

Sarah Riopelle, CFA, première directrice générale, première gestionnaire de portefeuille et cheffe, Gestion du talent, Plateforme, et Solutions de portefeuille

Les droits de douane freineront considérablement la croissance économique au second semestre de 2025, mais probablement pas au point de provoquer une récession mondiale. À la lumière des risques à court terme et des occasions à long terme, nous maintenons une composition de l'actif presque neutre, compte tenu de la forte incertitude entourant la

conjoncture macroéconomique et du fait que nous estimons que la prime de risque entre les actions et les obligations est relativement faible. Nous nous attendons à ce que les obligations d'État produisent des rendements avoisinant 5 % au cours de l'année à venir, tout en ne présentant qu'un risque d'évaluation modeste. Les actions offrent un potentiel de rendement légèrement supérieur, surtout hors du segment des sociétés américaines à grande capitalisation. Nous avons augmenté d'un point de pourcentage notre pondération en actions en puisant dans les liquidités, étant donné que les actions ont atteint des niveaux de survente extrêmes habituellement associés à de bonnes occasions d'achat dans une perspective à long terme. En ce qui concerne notre répartition géographique sur les marchés boursiers, nous avons délaissé les actions de sociétés américaines à grande capitalisation, qui sont chères, au profit d'actions non américaines, surtout en Europe, où les valorisations sont plus intéressantes.

Revue trimestrielle des marchés*



Pour lire la version complète du numéro de l'été 2025 de *Regard sur les placements mondiaux*, rendez-vous à rbcgam.com/rpm

* Source : Bloomberg. Au 30 juin 2025. Tous 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 portefeuilles mondiaux RBC dans votre programme de placements. Si vous avez des questions ou des commentaires, n'hésitez pas à communiquer avec votre conseiller.

> Appelez le 1 800 668-3663

> Visitez rbcgam.com

@rbcgamnews RBC Gestion mondiale d'actifs



Les opinions présentées ici correspondent à notre jugement au 30 juin 2025 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. (RBC GMA Inc.) et distribués par des courtiers autorisés au Canada. 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.

RBC Gestion mondiale d'actifs est la division de gestion d'actifs de Banque Royale du Canada (RBC), laquelle regroupe RBC GMA Inc., RBC Global Asset Management (U.S.) Inc., RBC Global Asset Management (UK) Limited et RBC Global Asset Management (Asia) Limited, qui sont des filiales distinctes, mais affiliées de RBC.

Ce document peut contenir des déclarations prospectives à propos d'un fonds ou de facteurs économiques généraux qui ne garantissent nullement le rendement futur. Les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes de sorte qu'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 déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis ; elles sont présentées de bonne foi, mais sans responsabilité légale.

® / ^{MC} Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2025