

## Fonds multistratégique d'actions de marchés émergents RBC



### Commentaire au 31 décembre 2024

Les actions des marchés émergents ont affiché des rendements attrayants en 2024. L'indice boursier de Taïwan a profité de son accès aux avancées de l'intelligence artificielle et les marchés chinois ont connu leur meilleur rendement depuis 2020, après que le gouvernement a annoncé un plan vigoureux pour relancer une croissance économique atone. L'Inde, le deuxième marché émergent après la Chine, a aussi offert des rendements intéressants. Toutefois, les actions des marchés émergents ont moins bien fait que les actions des marchés développés, prolongeant ainsi une contre-performance qui dure depuis plus de dix ans, alors que le dollar américain s'est apprécié par rapport aux devises des marchés émergents.

Le rendement relatif a été pénalisé par la sélection des titres dans les secteurs de la technologie de l'information et de la finance, mais a été soutenu par l'absence de placements dans l'énergie et la sous-pondération des matières. Au niveau des pays, la surpondération du Chili et du Mexique a freiné le rendement relatif, tandis que la sélection des titres en Corée du Sud a eu une incidence positive.

Les titres qui ont dégagé les meilleurs rendements au cours de la période sont Mahindra & Mahindra et Samsung Electronics. À l'inverse, Fomento Económico Mexicano, les actions privilégiées de Samsung Electronics, Raia Drogasil, B3 SA et Meituan ont plombé le rendement. L'absence de PDD Holdings, de Vale et de Reliance Industries dans le portefeuille a eu un effet bénéfique sur le rendement relatif.

Deux grands facteurs soutiennent les actions des marchés émergents à moyen terme. Tout d'abord, grâce à l'amélioration de la productivité, aux réformes structurelles et aux politiques budgétaires expansionnistes, la croissance des bénéficiaires et de l'économie devrait décoller des creux atteints lors des dernières années. Deuxièmement, après une piètre performance, les actions des marchés émergents sont attrayantes, particulièrement par rapport à celles des marchés développés.

Le gestionnaire de portefeuille est également d'avis que les marchés émergents offrent de plus en plus la masse critique nécessaire aux investisseurs qui cherchent à diversifier leurs placements en s'éloignant des marchés développés. Cette tendance est mise en évidence par le fait que la pondération de la Chine ne cesse de baisser dans l'indice de référence des marchés émergents. Elle est passée d'un pic de 41 % en 2021 à environ 28 % à la fin de 2024. La pondération de l'Inde est quant à elle passée de 9,3 % à la fin de 2020 à 19,4 %, et la pondération combinée de l'Arabie saoudite, du Qatar et du Koweït est passée de 4,2 % à 7,2 % au cours de cette période.

Le présent document a été préparé par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA) aux fins d'information uniquement à la date indiquée. L'analyse des titres qui y figure ne constitue aucunement une recommandation d'achat ou de vente d'un titre particulier et peut être modifiée. Ce document 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 opinions présentées ici correspondent à notre jugement aux dates indiquées et peuvent être modifiées sans préavis ; elles sont présentées en toute bonne foi, mais n'impliquent aucune responsabilité légale. 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.

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 ni garantis ni assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ou tout autre fonds public d'assurance-dépôts. La valeur des parts des fonds communs de placement fluctue souvent. Rien ne garantit que les fonds du marché monétaire pourront maintenir une valeur liquidative unitaire fixe ou que le plein montant de vos placements dans ces fonds vous sera retourné. Les rendements antérieurs ne se répètent pas nécessairement. Les fonds RBC, les portefeuilles privés RBC, les fonds alternatifs RBC et les fonds PH&N sont offerts par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA) et distribués par des courtiers autorisés au Canada.

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. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis ; elles sont présentées de bonne foi, mais n'impliquent aucune responsabilité légale.