



Portefeuille mondial équilibré RBC

Commentaire au 31 décembre 2020

L'émergence de la COVID-19 a éclipsé l'évolution des marchés financiers et l'activité économique mondiale en 2020. La propagation du virus hors de la Chine a poussé les gouvernements à imposer des mesures de quarantaine et de confinement ayant provoqué un effondrement de l'économie en mars. En novembre, les nouvelles au sujet de la mise au point de vaccins efficaces contre la COVID-19 ont encouragé les consommateurs et les investisseurs, et la vaccination avait déjà commencé à la fin de 2020.

Les obligations d'État ont affiché de solides gains en 2020, car les investisseurs ont craint les effets de la pandémie sur l'économie, privilégiant la sécurité des placements à revenu fixe émis par des États souverains, surtout au premier semestre de l'année. Les taux obligataires étaient déjà relativement bas lorsqu'il est devenu évident, à la fin de février, que la propagation du virus pourrait entraîner des perturbations. Les États-Unis et le Canada se sont donc joints au Japon et à l'Allemagne parmi les pays dont les taux des obligations d'État se sont fixés à près de zéro après que les banques centrales eurent pris des mesures pour stabiliser les marchés financiers.

Après avoir subi des pertes en raison de la pandémie, les actions mondiales ont rebondi, terminant l'année en affichant des gains accumulés surtout lors des derniers mois. Les actions ont grimpé au deuxième semestre, prolongeant ainsi la remontée amorcée après les pertes de février et de mars. Elles ont bénéficié des efforts soutenus des banques centrales et d'un redressement de l'économie mondiale bien supérieur aux prévisions, qui tenaient compte des mesures de confinement et de travail à domicile généralisées. L'approbation des vaccins a amplifié le vent d'optimisme au quatrième trimestre.

En ce qui a trait à l'après-crise, le gestionnaire de portefeuille est 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. À la fin du deuxième trimestre, la composition stratégique de l'actif du fonds a été modifiée. Les nouveaux objectifs reflètent la conviction du gestionnaire de portefeuille que les actions procureront des rendements supérieurs à long terme et que les obligations d'État rapporteront peu pendant une longue période.

Le présent document a été préparé par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA) aux fins d'information uniquement. 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. Les informations obtenues de tiers sont jugées fiables. 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. Certains des énoncés aux présentes pouvant être considérés comme prospectifs, ils ne sont pas garants des rendements futurs. Les énoncés prospectifs comportent des risques et des incertitudes qui leur sont inhérents. Il ne faut pas se fier indûment à ces déclarations, puisqu'un certain nombre de facteurs importants pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent considérablement de ceux qui y sont mentionnés. 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.

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 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 fonds BlueBay, les fonds PH&N et les fonds Catégorie de société RBC sont offerts par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés au Canada.