

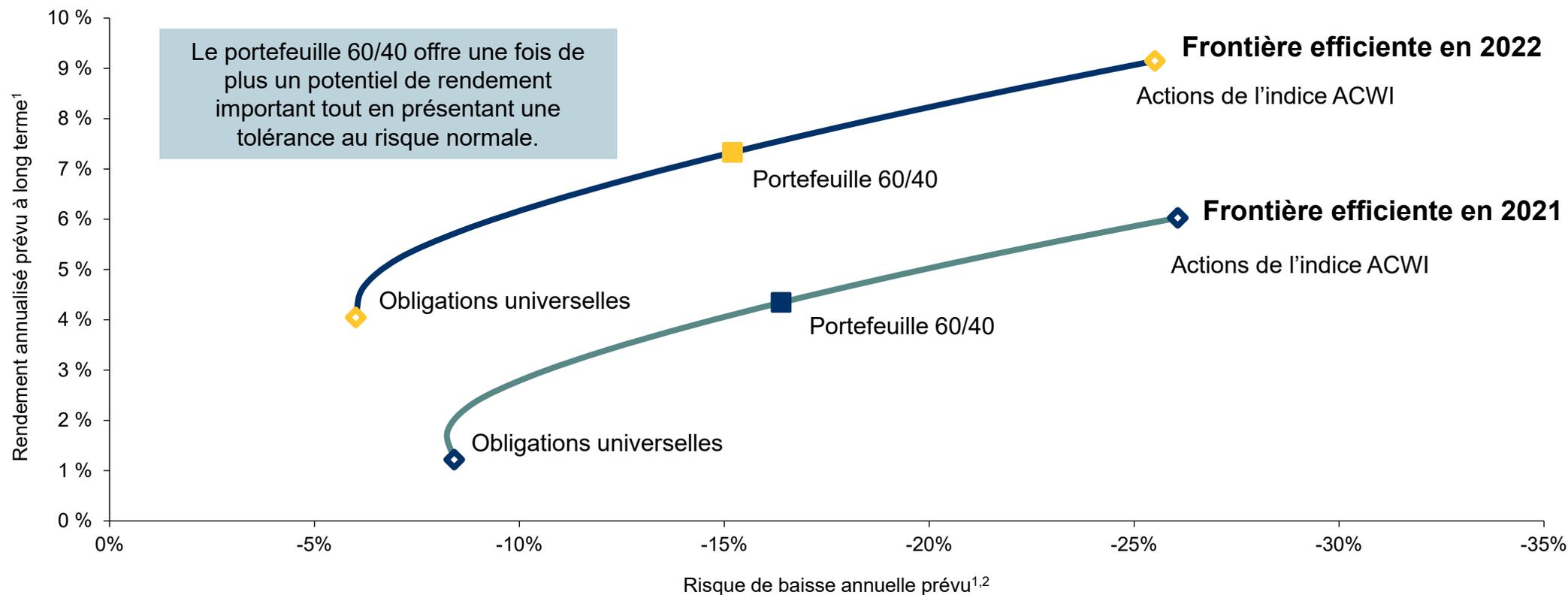
RBC Gestion mondiale d'actifs
PH&N Institutionnel

Surmonter la complexité de la gouvernance de portefeuille institutionnel

2023 | Perspectives
d'investissement PH&N
pour les investisseurs institutionnels



Moment pour les discussions stratégiques



¹ Les hypothèses de modélisation et les déclarations figurent dans l'annexe.

² VAR conditionnelle 95, qui représente la perte attendue pendant la pire tranche de 5 % des rendements.

Les analyses de rendement hypothétique sont présentées à titre indicatif seulement. Rien ne garantit que les rendements hypothétiques ou les prévisions se réaliseront.

Univers du fiduciaire de fonds

Diversification par style Embauche de gestionnaires **FNB**
De base c. de base plus Infrastructure Lignes directrices de l'ACOR
Rééquilibrage Structures des mandats Duration
Fonds de couverture Meilleures pratiques Placements fondés sur le passif
Règles fiscales Gestion des liquidités Placements factoriels Couverture du risque de change
Produits dérivés Marchés privés Politique de composition de l'actif Régimes à prestations cibles
Marchés émergents Moratoires sur la solvabilité Obligations mondiales Titres de créance privés
Doctrine à deux chapeaux Stratégies d'accroissement Composition tactique de l'actif
Petite capitalisation Régional c. mondial Principe de la personne prudente
Rendement élevé ESG Superpositions avec effet de levier Actif c. passif
Suivi des gestionnaires Marchés secondaires

Observations sur la gouvernance des fonds de placement

- 1 Une structure de gouvernance complexe peut être à la fois une bénédiction ou une malédiction**
- 2 Les comités ont une série de biais cognitifs**
- 3 Il est très difficile de porter différents chapeaux**
- 4 Tous les risques ne sont pas égaux**
- 5 Toute personne qui se plaint accapare le temps du comité**
- 6 Les marchés n'attendent pas la fin du trimestre**
- 7 La tolérance au risque consiste en 1 % d'inspiration et 99 % d'accès à de vastes ressources**
- 8 Priez pour la paix, mais préparez-vous à la guerre**
- 9 Il vaut mieux ne pas attirer l'attention du public**

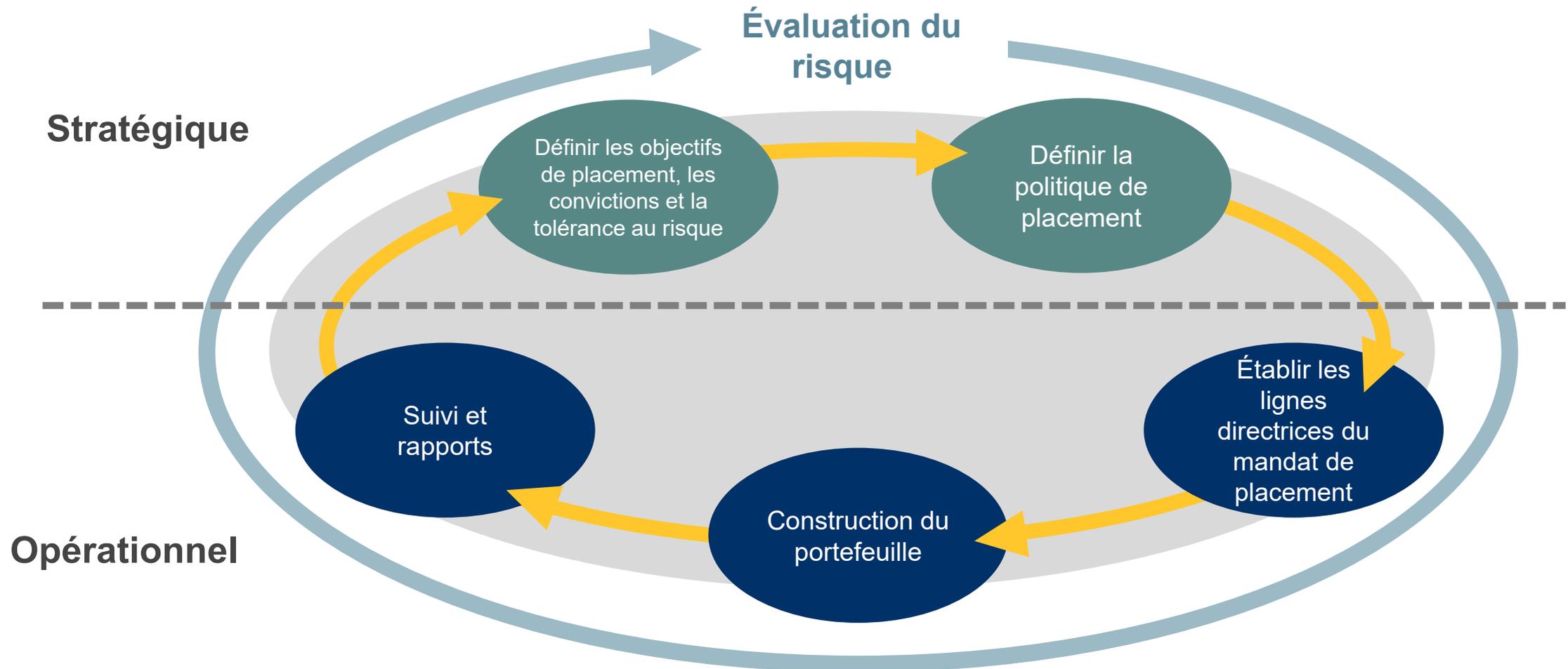
Surmonter la complexité...

Nous sommes là pour vous aider



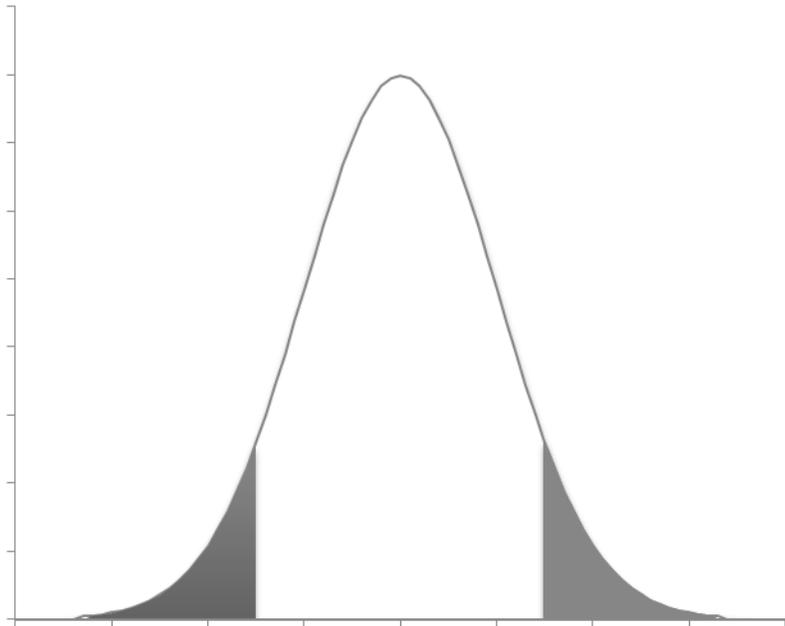
Source : Pexels

Cycle de la gouvernance des placements



Qu'est-ce que le risque ?

Risque lié aux rendements



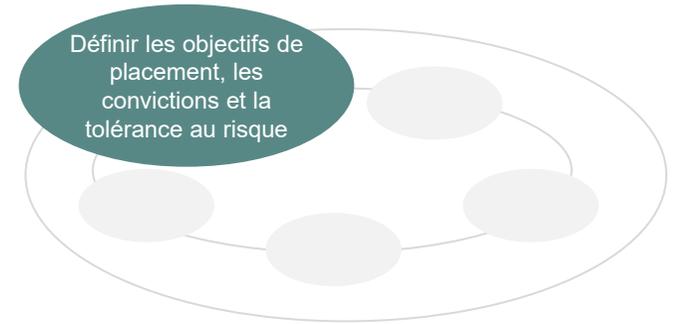
Volatilité des rendements

Source de l'image : Pexels

Risque d'échec

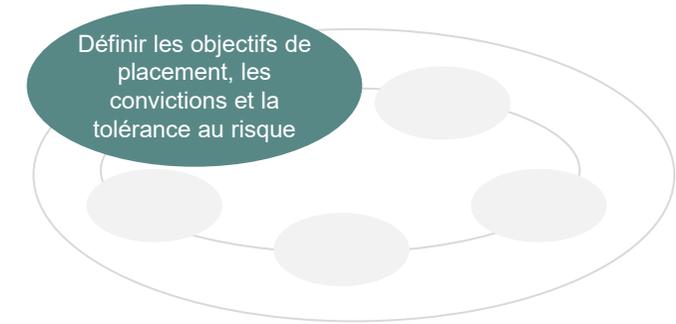
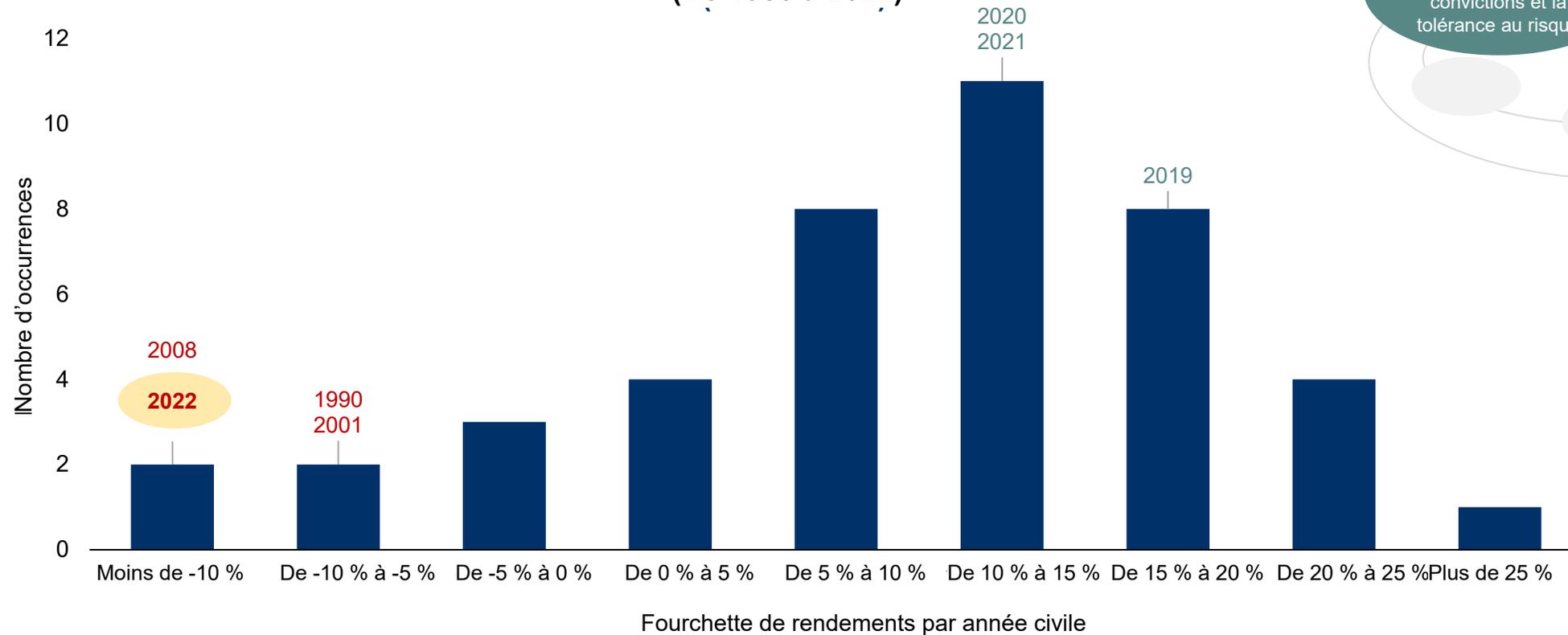


**Probabilité réduite
d'atteindre les objectifs**



Quel niveau de risque ?

**Occurrences des rendements annuels d'un portefeuille 60/40¹
(De 1980 à 2022)**



¹D'après un portefeuille composé à 20 % de l'indice composé S&P/TSX, à 40 % de l'indice MSCI World Net (CAD) et à 40 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada. Au 31 déc. 2022. Source : RBC GMA

Définir la politique de placement

Conseils pour les analyses sur la répartition de l'actif



Commencez par établir une base solide : documentez les particularités



Assurez-vous que l'objectif de l'analyse est clair



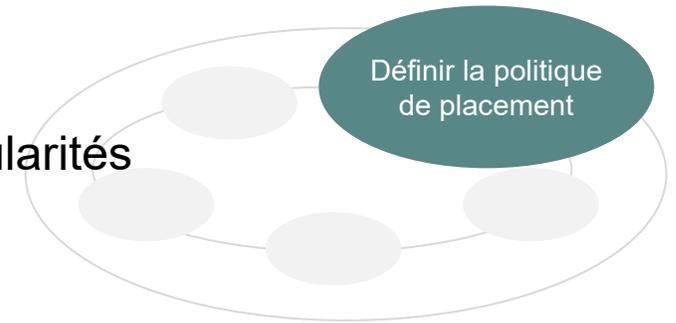
Utilisez des outils adéquats



Choisissez le bon conseiller (calculs par rapport aux conseils)

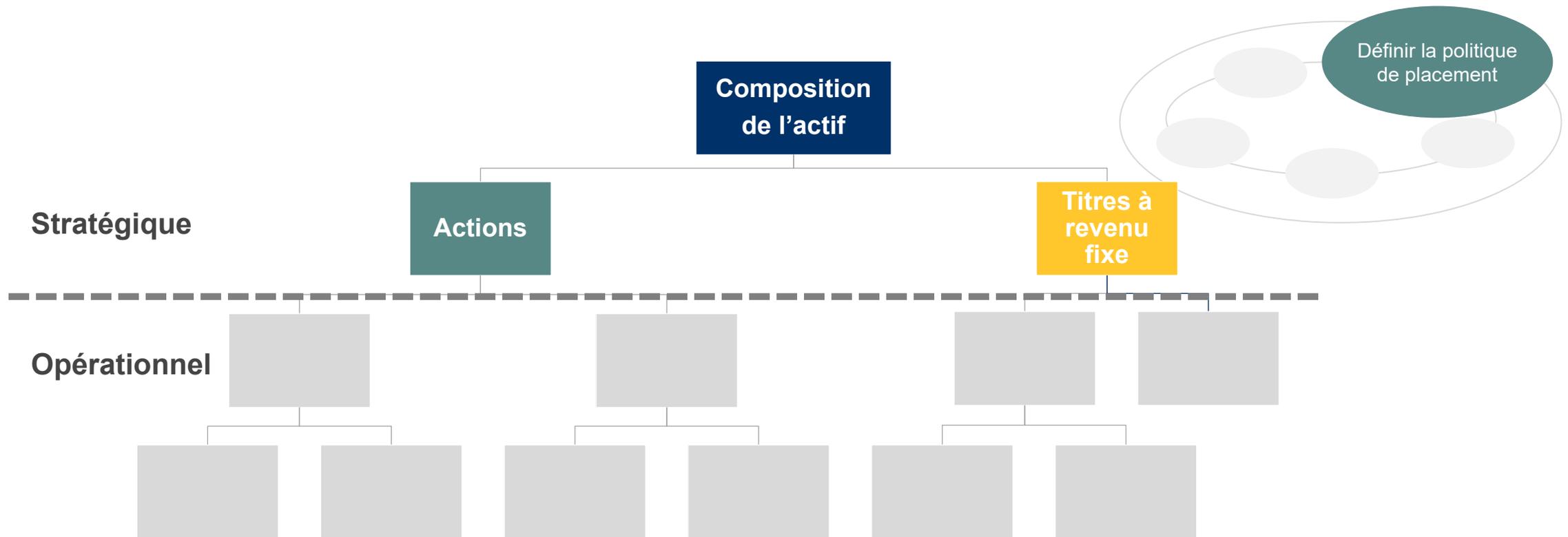


Attention ! Données inexactes = résultats erronés

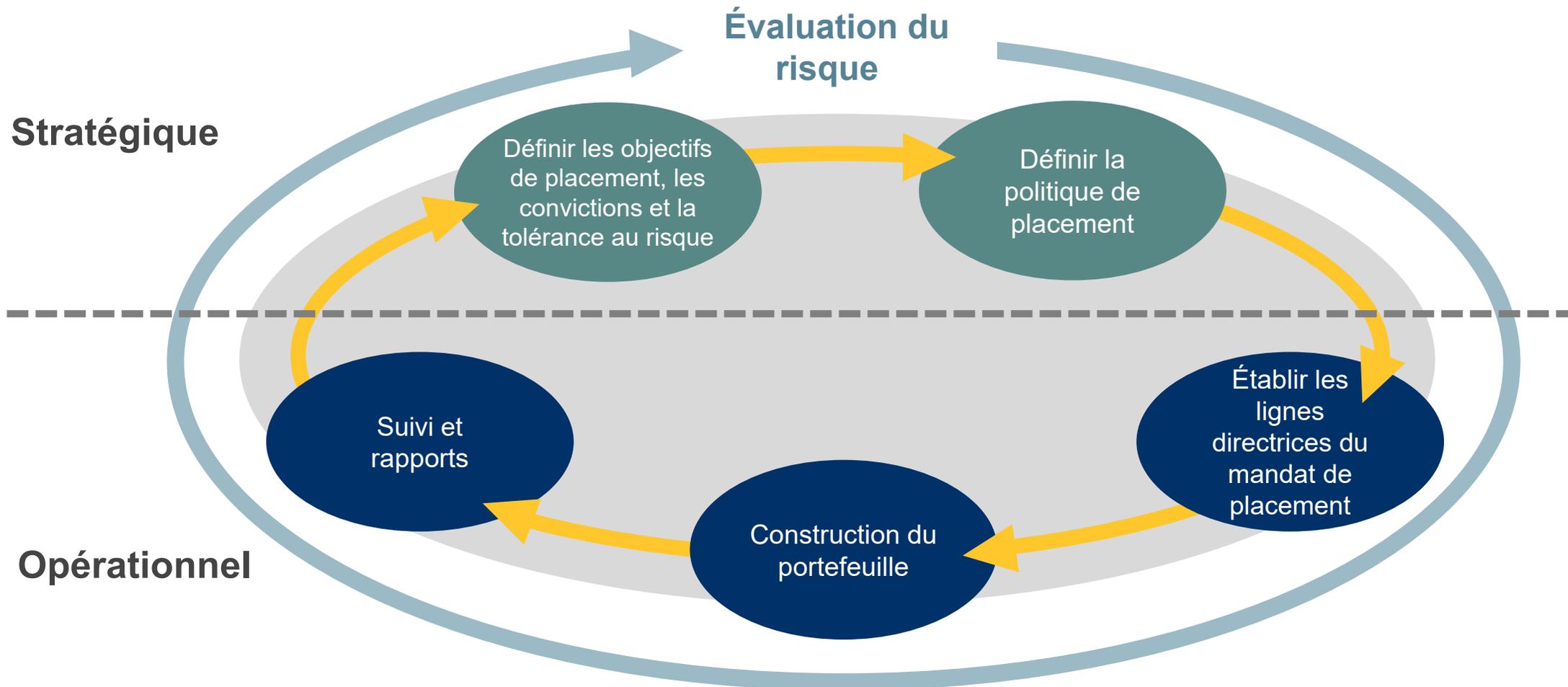


Portefeuilles de référence

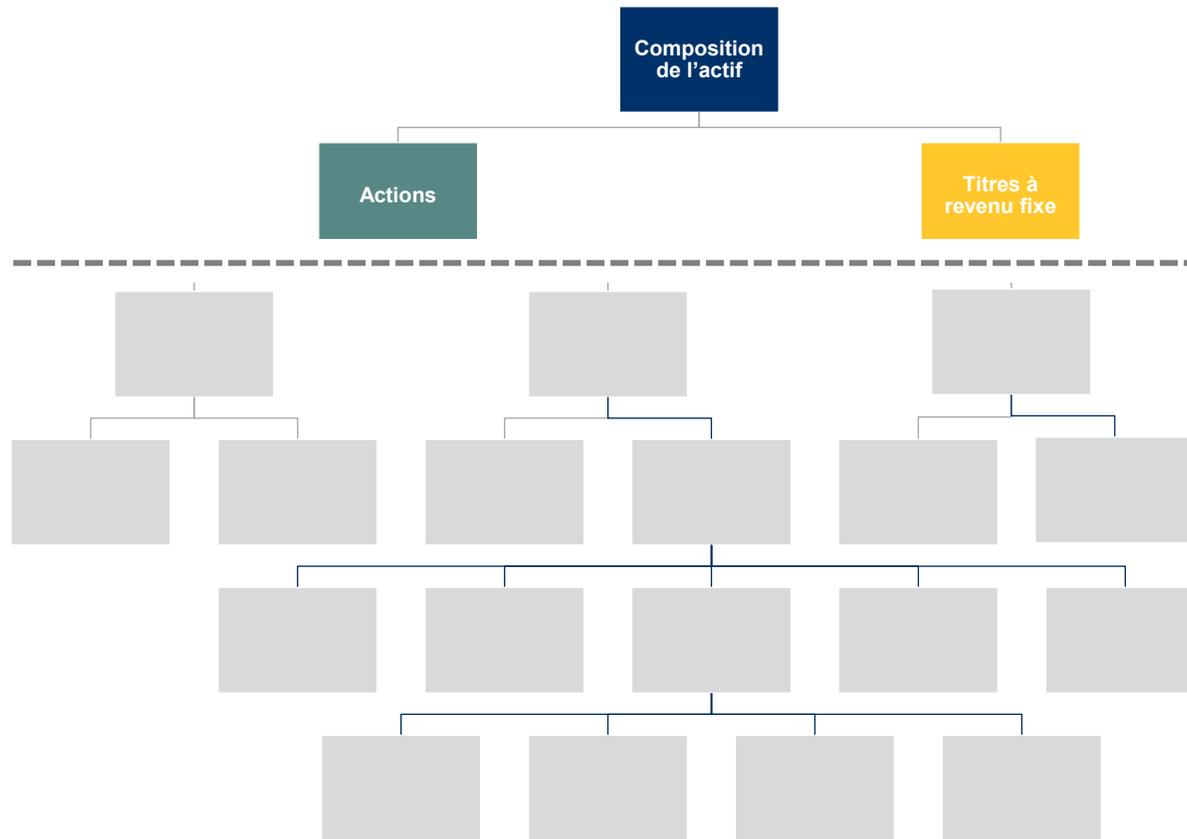
Outil pour assurer une gouvernance efficace



Cycle de la gouvernance des placements



Connaissez vos limites et établissez des objectifs raisonnables

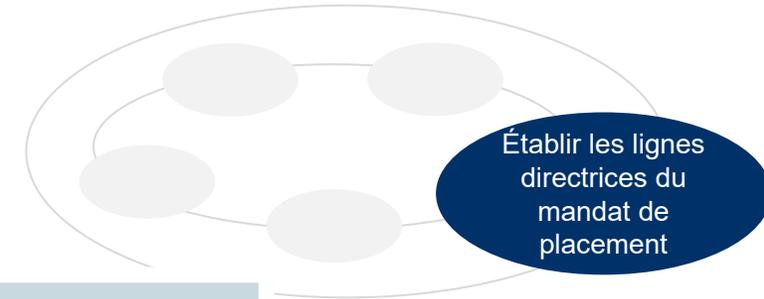


Défis liés aux petits et moyens fonds de placement

- Manque de temps et d'expertise
- Manque de ressources
- Structure de gouvernance non adaptée à la prise de décisions rapides

Lignes directrices des mandats de placement

Bonnes pratiques à faire connaître



**Politiques conformes
aux convictions en
matière de placement**



**Tous les risques ne
sont pas égaux**



**Surmonter le biais du
statu quo**

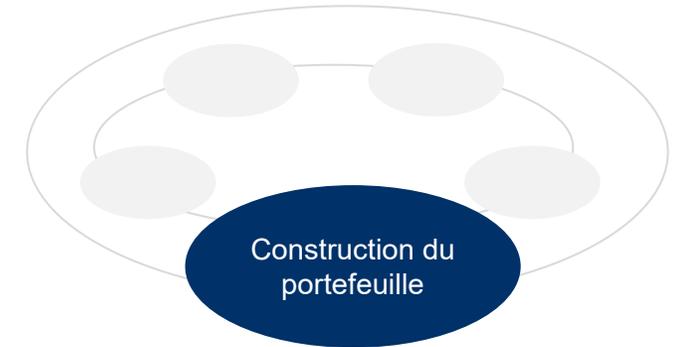
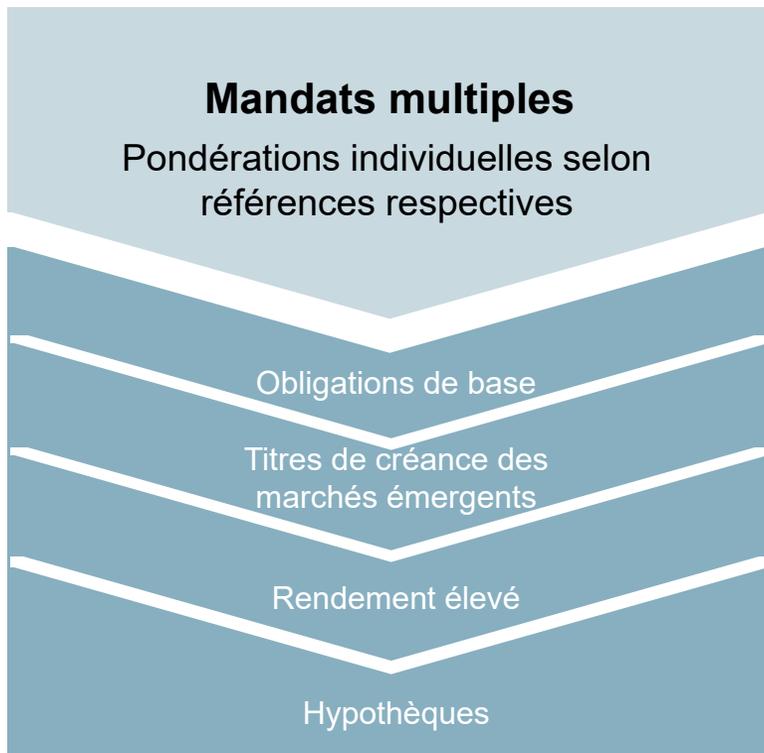


**Tirer profit du
pilotage automatique**

Structure de gouvernance

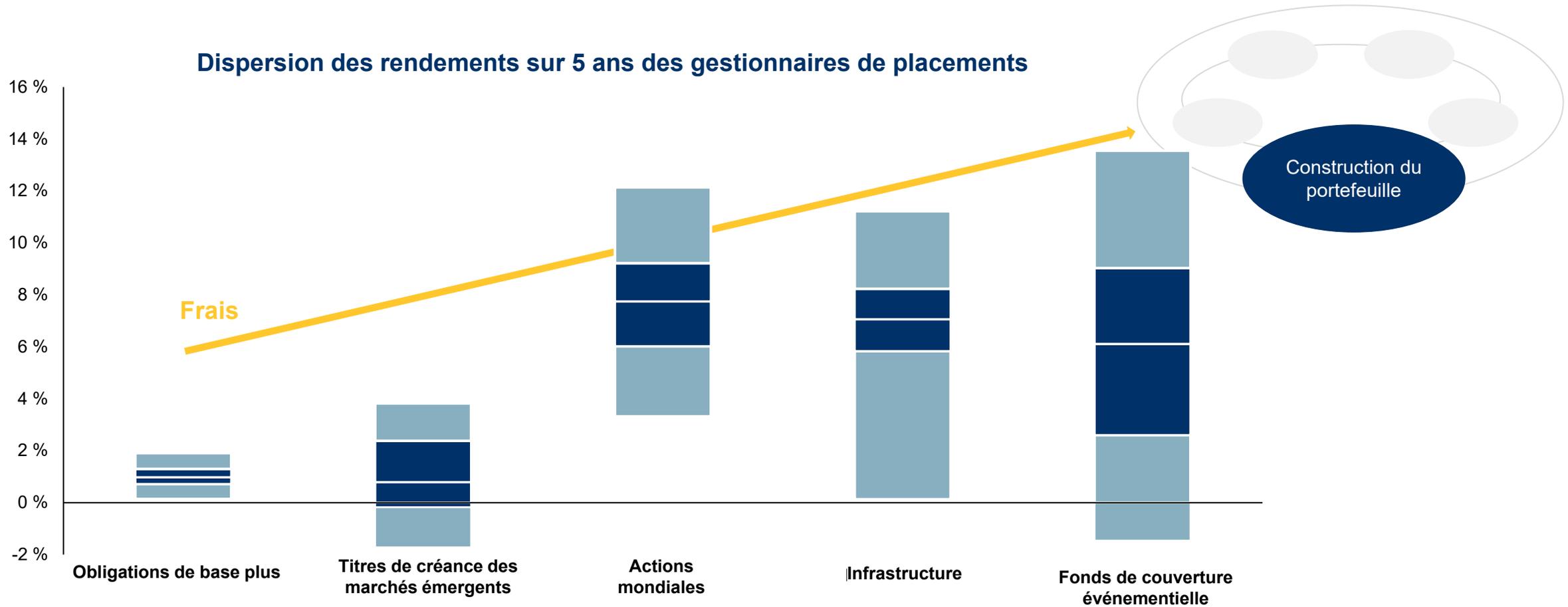
Simplification de la composition de l'actif et de la structure de gestion

Deux approches pour la mise en œuvre



Défi pour les comités

Dispersion des rendements



Données au 31 décembre 2022. Sources : RBC GMA, Mercer, eVestment. Concept : David Swensen, Université de Yale.
À titre indicatif seulement. Rien ne garantit que les tendances illustrées ou décrites dans les présentes dureront.

Profiter au maximum des réunions de comité

Ce temps vous appartient, utilisez-le à bon escient !



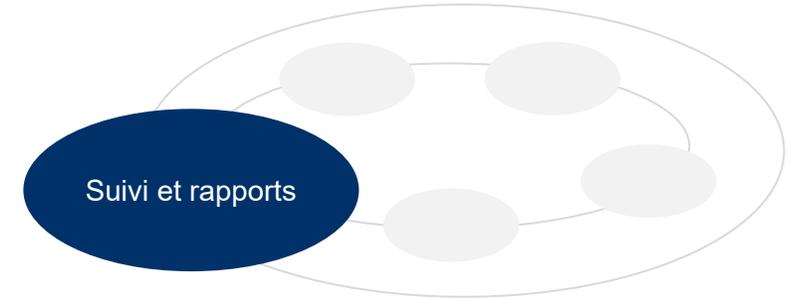
Fréquence

- Les réunions trimestrielles de mise à jour sont-elles nécessaires ?
- Rencontrez les gestionnaires lorsque le rendement se situe à l'extérieur de la fourchette
- Confiez les réunions à un sous-comité



Contenu

- Utilisez un ordre du jour et un modèle de fiche de rendement type lors des présentations aux gestionnaires
- Mettez l'accent sur les renseignements dont vous avez besoin pour prendre vos décisions
- Assurez-vous que les rapports des gestionnaires sont pertinents pour vous



Profiter au maximum des réunions de comité

Conseils pour mieux gérer votre temps



Affinez les réunions

- Les questions courantes ont-elles besoin de faire l'objet de discussions ?
- Séparez les questions qui sont liées aux placements de celles qui ne le sont pas. Envisagez de faire appel à un sous-comité des placements.



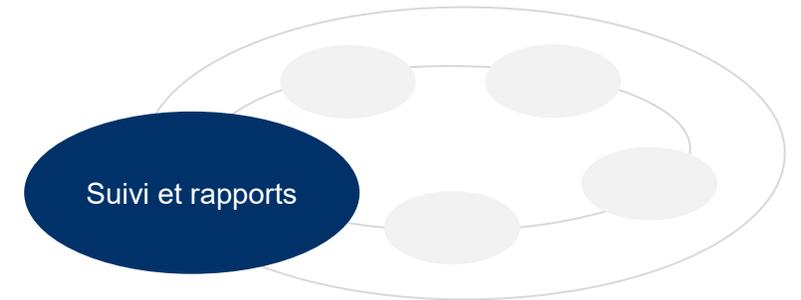
Tirez profit du « pilotage automatique » autant que possible

- Exemple : Automatisez le rééquilibrage de la répartition de l'actif.



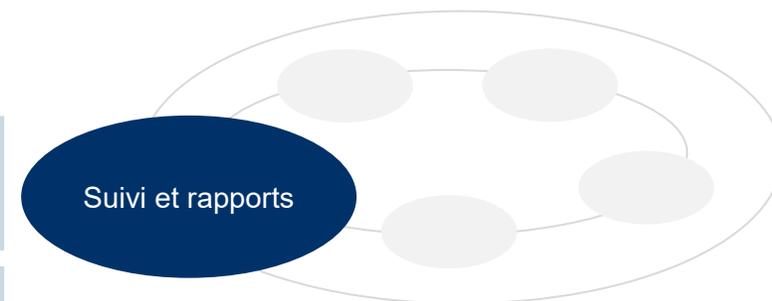
Passez en revue les procès-verbaux des réunions précédentes

- Le temps a-t-il été utilisé de façon productive ?



Accroître l'expertise

- Consacrez du temps à la formation des membres du comité...
- ... demandez à vos gestionnaires de placements de le faire !
- Faites appel à vos ressources existantes et demandez-vous ce que vos fournisseurs actuels peuvent faire de plus pour vous
- Faites appel à des bénévoles. Les experts-conseils, gestionnaires de fonds et membres de comité de placements à la retraite sont nombreux
- Prévoyez des fiches de rendement annuel pour les fournisseurs



Les critères ESG sont des exigences minimales pour les propriétaires d'actifs

Ils rendent la gouvernance et la surveillance encore plus complexes



Déterminez vos convictions en matière de placement en ce qui a trait aux critères ESG.



Assurez-vous de comprendre les besoins uniques de vos parties prenantes : régime de retraite à prestations déterminées, régime de retraite à cotisations déterminées, université, dotation, fondation, assureur, bureau de gestion de patrimoine familial, etc.



Définissez les objectifs liés aux critères ESG et ajoutez-les à l'Énoncé des politiques et procédures en matière de placement (EPPP).



L'EPPP peut préciser en quoi les critères ESG soutiennent les objectifs et les contraintes du régime.

Investissement responsable

Que peuvent faire les gestionnaires de placements pour vous aider ?



Éducation



Rapports



**Solutions de
placement**



Gérance

En résumé...



Source : Pexels

Déni de responsabilité

Cette présentation s'adresse uniquement aux investisseurs institutionnels.

Ce document a été fourni par PH&N Institutionnel à titre indicatif seulement et ne peut être reproduit, distribué ou publié sans le consentement écrit de PH&N Institutionnel. Le document n'a pas pour but d'offrir des conseils professionnels et ne devrait pas être considéré comme tel.

PH&N Institutionnel prend des mesures raisonnables pour fournir des renseignements à jour, exacts et fiables, et croit qu'ils le sont au moment de leur impression. PH&N Institutionnel se réserve le droit, à tout moment et sans préavis, de corriger ou de modifier les renseignements, ou de cesser de les publier.

Les renseignements obtenus de tiers sont jugés fiables, mais ni PH&N Institutionnel, ni ses sociétés affiliées, ni aucune autre personne n'en garantissent explicitement ou implicitement l'exactitude, l'intégralité ou la pertinence. Nous n'assumons aucune responsabilité à l'égard des erreurs ou des omissions.

Cette information ne constitue pas une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente de titres, ou de participation ou d'adhésion à un service. Aucun titre n'est offert, sauf conformément à des documents de placement et à des documents de souscription qui doivent être fournis aux investisseurs qualifiés. Le présent document vise à fournir de l'information générale seulement. Il ne constitue pas et n'est pas censé constituer une description complète d'un placement dans les fonds RBC, PH&N ou BlueBay. S'il y a incompatibilité entre le présent document et les documents de placement correspondants, les dispositions de ces documents de placement auront préséance.

L'ampleur du risque associé à un placement précis dépend largement des circonstances du client. Les investisseurs doivent consulter leurs conseillers professionnels à propos de la pertinence des solutions de placement mentionnées dans cette présentation.

Ce document peut contenir des énoncés prospectifs à propos 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 énoncés prospectifs peuvent être modifiées sans préavis ; elles sont présentées de bonne foi, mais n'impliquent aucune responsabilité légale.

PH&N Institutionnel est la division des affaires institutionnelles de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA Inc.). RBC GMA Inc. est le gestionnaire et le principal conseiller en placement des fonds Phillips, Hager & North (PH&N) et RBC.

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

®/MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2023. IC2302255

RBC Gestion mondiale d'actifs
PH&N Institutionnel

Merci

2023 | Perspectives
d'investissement PH&N
pour les investisseurs institutionnels

