Fonds d'actions chinoises RBC

Commentaire au 31 décembre 2023

Le marché boursier de la Chine a été l'un des moins performants d'Asie en 2023. La chute des prix des propriétés a mis en lumière le fait que le pays ne peut plus déprendre de l'immobilier résidentiel et que ce moteur de croissance économique sera difficile à remplacer. L'économie a également souffert du déclin des investissements étrangers, les entreprises occidentales doutant que la Chine soit encore un endroit sûr pour investir.

Le secteur immobilier, qui générait jusqu'à récemment 30 % de la croissance économique de la Chine, a été marqué par la faillite, en août, d'Evergrande, qui a été le deuxième constructeur du pays. Plombée par une dette d'au moins 300 milliards de dollars américains, la société a fait craindre qu'une liquidation entraîne l'arrivée d'un stock astronomique sur le marché du logement. Parallèlement, les entreprises américaines ont de plus en plus délaissé la Chine, deuxième économie mondiale, au profit du Mexique, du Vietnam et d'autres marchés émergents.

La répartition sectorielle a pénalisé le rendement relatif du fonds, notamment la sous-pondération de l'énergie et la surpondération de l'immobilier. Cette incidence négative a été neutralisée par l'apport de la sous-pondération de la consommation de base. La sélection des titres liés à la technologie de l'information et aux soins de santé a eu un effet positif qui a été neutralisé par un choix moins judicieux dans la finance.

Le titre qui a le plus contribué au rendement du fonds est CSPC Innovation Pharmaceutical, qui met au point des traitements expérimentaux contre le cancer et l'asthme. Shenyang Xingqi Pharmaceutical, qui se concentre sur les médicaments oculaires, a également bien fait, grâce à l'approbation de ses gouttes ophtalmiques destinées à retarder la progression de la myopie chez les enfants.

China Merchants Bank fait partie des titres qui ont freiné le rendement, étant donné que les investisseurs s'inquiétaient de son exposition à l'immobilier et de la hausse des prêts non rentables. Contemporary Amperex Technology, le plus important fabricant de batteries au lithium au monde, a également pesé sur le rendement, la chute des prix ayant amoindri ses marges bénéficiaires.

Le gestionnaire de produit s'attend à ce que la croissance économique de la Chine ralentisse à 4,8 % en 2024, contre 5,2 % en 2023, et ce, même si la politique est encore assouplie. Compte tenu du fléchissement des données économiques, les responsables de la politique devraient déployer des efforts supplémentaires stopper le déclin de la croissance. Les attentes à l'égard de l'économie chinoise demeurent modestes, mais une stabilisation de la croissance à un niveau supérieur à 4,5 % pourrait susciter un regain d'intérêt pour les actions chinoises, dont les valorisations sont historiquement attrayantes. Le gouvernement chinois pourrait également donner un coup de pouce supplémentaire à l'emploi et à l'économie en finançant l'achèvement des projets immobiliers qui ont été interrompus et en augmentant les dépenses en infrastructures.

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.

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 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.

® / MC Marque(s) de commerce de la Banque Royale du Canada, utilisèe(s) sous licence.
© RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2024