

Portefeuille privé fondamental d'actions canadiennes RBC



Commentaire au 31 décembre 2020

Poussées par la hausse des bénéfices des sociétés, les nouvelles commerciales encourageantes et la vigueur des données sur l'emploi, les actions canadiennes ont atteint des sommets records en février. Toutefois, dans les semaines qui ont suivi, l'accentuation des craintes entourant la COVID-19, qui a acquis le statut de pandémie le 11 mars, et son effet sur la croissance mondiale a entraîné un recul vertigineux des marchés boursiers. L'indice composé S&P/TSX a chuté d'un peu plus du tiers entre le 20 février et le 23 mars, et le repli des marchés financiers mondiaux a incité les grandes banques centrales et les gouvernements à lancer des mesures budgétaires et monétaires massives. Les marchés ont rebondi et, en novembre, l'optimisme suscité par la mise au point d'un vaccin viable contre la COVID-19 et par l'arrivée d'une nouvelle administration aux États-Unis a donné un autre élan aux marchés boursiers, les actions canadiennes terminant près de leur sommet du début de l'année.

Le rendement inférieur du fonds en 2020 est attribuable à la sélection générale des titres et à la sous-pondération de la technologie de l'information, dont l'absence du créateur de sites Web Shopify, qui a été le meilleur placement de l'indice. La préférence des investisseurs pour les titres aux valorisations élevées et aux antécédents de bénéfices moins étoffés a amoindri le rendement du fonds, qui évite ce genre de titres.

Canadian Natural Resources, Suncor Énergie et Cenovus Energy figurent parmi les sociétés les moins performantes durant la période, tandis que Magna International, CAE Inc. et Canadien National sont parmi celles qui ont le mieux fait.

La distribution des vaccins contre la COVID-19 est bien amorcée. Le sous-conseiller croit qu'un déploiement efficace entraînera à un moment donné un redémarrage des activités et une croissance économique plus rapide. Le maintien de la relance monétaire et budgétaire devrait soutenir la progression des actions en 2021, surtout les titres à valorisation attrayante de sociétés dont les flux de trésorerie disponibles sont réguliers.

La pondération sectorielle est tributaire de la sélection des titres, qui a donné lieu à une surpondération dans certains secteurs comme la finance, la consommation discrétionnaire, les services de communications et la consommation de base, et à une sous-pondération de la technologie de l'information, de l'énergie et des matières.

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.