

Portefeuille privé d'actions de base de sociétés améric. à grande cap. RBC



Commentaire au 31 décembre 2023

Les indices d'actions de sociétés américaines à grande capitalisation ont affiché des rendements exceptionnels en 2023, car les progrès en matière d'intelligence artificielle ont permis à un nombre restreint de grandes sociétés technologiques d'afficher des gains considérables, qui ont eu une incidence disproportionnée sur le rendement de l'indice de référence. Si l'on fait exception de ces sociétés, les rendements ont été plus modestes, car l'économie américaine a été aux prises avec d'importants obstacles, notamment l'inflation supérieure aux cibles de la banque centrale et des coûts d'emprunt à leur plus haut niveau en 16 ans.

Le rendement de l'indice a été attribuable aux sept principaux membres de l'indice S&P 500, surnommés les « sept magnifiques ». Ce groupe, qui comprend Microsoft, Apple Inc. et Nvidia dans le secteur de la technologie de l'information, Google et Meta dans les services de communications ainsi qu'Amazon.com et Tesla dans la consommation discrétionnaire, représentait environ 30 % de la capitalisation boursière de l'indice S&P 500 à la fin de 2023.

Les placements relatifs du fonds dans Meta Platforms, Eli Lilly et Pfizer ont eu l'incidence la plus positive sur le rendement, tandis que ceux dans Tesla, Exxon Mobil et iShares Biotechnology ETF ont été désavantagés.

Les secteurs qui ont le plus contribué au rendement du fonds sont la finance, la consommation de base et les produits industriels. À l'inverse, la consommation discrétionnaire, la technologie de l'information et l'énergie ont nuí.

Le fonds surpondérait les titres d'Eli Lilly, Exxon Mobil et iShares Biotechnology ETF, et sous-pondérait ceux d'Abbot Laboratories, Tesla et McDonald's.

Sur le plan sectoriel, le fonds surpondérait la technologie de l'information, la finance et l'énergie, mais sous-pondérait les produits industriels, les soins de santé et la consommation discrétionnaire.

L'économie semble en train de ralentir, alors que les entreprises et les consommateurs ressentent le poids de la hausse des taux d'intérêt et de deux années d'inflation exceptionnellement élevée. Les échanges commerciaux mondiaux fléchissent ; les entreprises réduisent leurs investissements et, après deux années de frénésie, les embauches décélèrent, mais graduellement. Le gestionnaire de portefeuille continue de prévoir une légère contraction au premier semestre de 2024. Les conditions demeurent favorables à un atterrissage en douceur de l'économie et la probabilité de ce scénario grandit à mesure que l'inflation ralentit.

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.