RBC Gestion mondiale d'actifs

Fonds équilibré RBC

Commentaire au 31 décembre 2023

En 2023, l'économie a connu une croissance dépassant les prévisions faites par de nombreux économistes au début de l'année, malgré les risques liés à une inflation dépassant les cibles des banques centrales, aux coûts d'emprunt les plus élevés depuis environ 16 ans et aux deux guerres faisant rage aux portes de l'Europe.

L'absence de récession a compliqué la tâche des responsables de la politique, car on craignait qu'une éventuelle baisse des taux ravive l'inflation. Le taux des obligations de référence à dix ans du Canada a terminé l'année en légère baisse (3,11 %), mais a atteint 4,24 % plus tôt, soit le plus haut niveau depuis juillet 2007. Les obligations d'État canadiennes, dont le rendement a été à peine inférieur à 5 %, ont surpassé les titres américains à revenu fixe, car l'affaiblissement de l'économie canadienne a fait reculer les taux obligataires nationaux plus rapidement que ceux des obligations du Trésor américain.

La pondération et la sélection des titres ont favorisé les rendements des titres à revenu fixe du fonds.

Le S&P 500 et quelques indices de référence en Europe ont frôlé des niveaux record au cours de la période. Sur les marchés émergents, la Chine a été une exception notable dans un climat d'optimisme général. La levée des dernières restrictions sanitaires dans ce pays a été bien accueillie, mais les consommateurs et les entreprises n'ont pas dépensé ni investi comme prévu. Dans l'ensemble, les marchés émergents ont tiré de l'arrière par rapport aux marchés développés.

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 aux États-Unis, au Canada, au Royaume-Uni et dans la zone euro 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 et que les coûts d'emprunt déclinent.

Dans ce contexte, le gestionnaire de portefeuille croit que les banques centrales réduiront probablement les taux d'intérêt de référence dans le courant de la prochaine année, ce qui créera un climat plus propice à l'amélioration des rendements des obligations. Même si le gestionnaire de portefeuille continue de s'attendre à ce que les actions surpassent les obligations à long terme, la prime associée à leur détention par rapport aux titres à revenu fixe ne rémunère peut-être pas adéquatement les investisseurs pour le risque d'un recul de l'économie. Compte tenu des risques et des occasions pour des horizons de placement à court et à long terme, le gestionnaire de portefeuille a accru la part des titres à revenu fixe du fonds au cours du dernier trimestre, de sorte que la pondération en obligations se situe maintenant au-dessus du point neutre pour la première fois depuis deux décennies.

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, utilisée(s) sous licence.
© RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2024