

Fonds d'actions mondiales sans combustibles fossiles Vision RBC



Commentaire au 31 décembre 2022

Au début de 2022, la confirmation que les variants du coronavirus étaient plus transmissibles, mais moins dangereux a conforté les perspectives de reprise économique robuste. Cependant, les perturbations dans les chaînes d'approvisionnement ont entravé la production de biens en quantité suffisante pour répondre à la demande, d'où une hausse de l'inflation. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a aggravé les craintes d'inflation en plongeant les marchés européens de l'énergie et de l'agriculture dans la tourmente. Dans ce contexte, les marchés boursiers mondiaux ont chuté. En remaniant leurs positions au vu de la poussée d'inflation, les investisseurs ont commencé à privilégier les actions de sociétés qui détiennent d'importants actifs corporels ou qui se sont engagées à verser des dividendes ou à procéder à des rachats d'actions.

Le débat sur l'inflation et sur la hausse des taux d'intérêt nécessaire pour la juguler s'est intensifié pendant la majeure partie du reste de l'année. L'espoir que l'inflation régresse rapidement à mesure que les chaînes d'approvisionnement se rétabliraient a cédé la place aux craintes que l'augmentation des taux provoque une récession. Les valorisations boursières ont été éprouvées par la hausse des taux d'intérêt et l'incertitude entourant les bénéfices des sociétés. Globalement, les actions mondiales ont connu leur pire année depuis 2008, c'est-à-dire l'année de la crise financière.

Vers la fin de l'année, des signes ont indiqué que l'inflation semblait sur le point de plafonner aux États-Unis et que, par conséquent, le rythme des relèvements de taux pourrait ralentir, laissant entendre aux investisseurs qu'un éventuel repli de l'économie pourrait être bref et superficiel. À la fin de 2022, les actions ont repris une partie du terrain qu'elles avaient perdu.

Le rendement relatif du fonds a bénéficié de certaines positions, dont celles dans T-Mobile US, UnitedHealth Group et AIA Group. SVB Financial Group, Alphabet et Nidec comptent parmi les titres qui l'ont freiné.

Les prévisions relatives à l'inflation et à la croissance économique continuent d'influer sur les valorisations boursières et les récents résultats des sociétés montrent que la hausse des coûts érode les marges bénéficiaires. Cette tendance devrait se poursuivre au début de 2023, étant donné que l'activité économique fléchit dans la plupart des régions. Toutefois, si l'inflation plafonne, les valorisations pourraient devenir favorables, après avoir été minées par la hausse des taux d'intérêt, et créer de meilleures conditions sur le marché boursier.

Peu importe la conjoncture macroéconomique, le sous-conseiller continue de croire que les investisseurs ont intérêt à miser sur les sociétés fondamentalement solides et durables. Ces entreprises devraient profiter d'avantages concurrentiels clés leur permettant de maintenir leurs marges bénéficiaires et de réagir à l'évolution du climat des affaires. C'est pourquoi le sous-conseiller donne la priorité à la sélection des titres.

Sustainalytics a effectué deux examens des actifs détenus par le fonds en 2022. Lors du plus récent examen et compte tenu des critères d'exclusion ESG du fonds, Sustainalytics et RBC GMA ont conclu que tous les actifs du fonds étaient admissibles. En 2022, aucune société n'a été retirée du portefeuille pour avoir omis de respecter les critères d'exclusion ESG du fonds.

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.