

Fonds multistratégique d'actions de marchés émergents RBC



Commentaire au 31 décembre 2023

Les actions des marchés émergents ont progressé en 2023, mettant fin à deux années de recul, après que la diminution de l'inflation a déclenché des baisses de taux d'intérêt qui laissent entrevoir une croissance économique plus rapide. Le secteur de la technologie de l'information a stimulé les marchés émergents et développés, après les États-Unis, en raison des attentes selon lesquelles les progrès en matière d'intelligence artificielle (IA) galvaniseraient la demande de puces informatiques et d'autres technologies nécessaires pour alimenter l'IA.

La Chine, principale composante de l'indice de référence des marchés émergents, a été une exception importante à l'optimisme à l'égard des marchés émergents. Au début de 2023, les investisseurs ont vu d'un bon œil la levée des dernières restrictions sanitaires dans ce pays, mais les consommateurs et les entreprises n'ont pas dépensé ni investi comme prévu, ce qui a freiné les marchés boursiers chinois. Dans l'ensemble, les marchés émergents ont tiré de l'arrière par rapport aux marchés développés.

La sélection des titres dans les secteurs de la consommation de base et de la consommation discrétionnaire a été positive, tout comme la sous-pondération des secteurs des matières et des services publics. Sur le plan géographique, la sélection des titres a été fructueuse en Corée du Sud et au Mexique, mais négative en Chine. Dans l'ensemble, la sous-pondération de la Chine et de la Thaïlande a favorisé le rendement relatif.

SK Hynix, Meituan et MediaTek sont les titres qui ont le plus contribué au rendement relatif du fonds au cours de la période. L'absence de placement dans JD.com a aussi été bénéfique. Les titres du portefeuille qui ont le plus entravé le rendement relatif ont été Ping An Insurance, Samsung Electronics et Yum China.

Les rendements des marchés émergents sont en grande partie fondés sur les fluctuations du dollar américain. La vigueur de cette devise au cours de la dernière décennie a limité le rendement des actions de ces marchés. Il y a toutefois des raisons de croire que cette tendance pourrait s'inverser. La première est que la Réserve fédérale américaine (Fed) pourrait amorcer l'abaissement des taux d'intérêt en 2024, ce qui coïncide habituellement avec la dépréciation du dollar américain. En outre, les valorisations attrayantes, les taux d'intérêt corrigés de l'inflation relativement élevés et les comptes courants sains des marchés émergents devraient limiter d'éventuelles autres diminutions de la valeur de leurs monnaies.

À part ces considérations relatives à leurs monnaies, deux autres facteurs sont susceptibles d'appuyer le rendement des marchés émergents à moyen terme. Tout d'abord, grâce à l'amélioration de la productivité, à des réformes structurelles et à des politiques budgétaires favorables à la croissance, les bénéfices des sociétés des marchés émergents et leur croissance économique semblent voués à se relever de leurs creux cycliques. Deuxièmement, après leur piètre performance des dernières années, les actions des marchés émergents sont attrayantes, particulièrement par rapport à celles des marchés développés.

À la date d'effet du 1er janvier 2023, Suromitra Sanatani a été nommée présidente du comité d'examen indépendant. À la date d'effet du 1er février 2023, Joanne Vézina a été nommée membre du comité d'examen indépendant. À la date d'effet du 1er mars 2023, Enrique Cuyegkeng a été nommé membre du comité d'examen indépendant.

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.