Fonds d'actions européennes RBC

Commentaire au 31 décembre 2023

Les actions européennes se sont raffermies en 2023, les investisseurs pariant de plus en plus que les banques centrales n'augmenteraient plus les taux d'intérêt à court terme puisque l'inflation semblait enfin retomber après s'être maintenue à un niveau trop élevé pendant près de deux ans. Les marchés boursiers ont enregistré la majeure partie de leurs gains en novembre et en décembre, après dix mois de volatilité.

La croissance économique est restée étonnamment bonne pendant la majeure partie de la période. Les bénéfices se sont également révélés robustes, étant donné que les sociétés ont pu répercuter la hausse des coûts sur les prix de vente au détail. Cependant, au quatrième trimestre de 2023, l'économie de l'Europe a fortement décéléré après que la Banque centrale européenne eut relevé son taux directeur à 4 %, du jamais vu en 22 ans, et que la Banque d'Angleterre eut porté le sien à 5,25 %, son niveau le plus élevé depuis le début de 2008.

La situation géopolitique a continué de plomber les marchés. Bien qu'elle semble se trouver dans l'impasse, la guerre en Ukraine a continué de coûter cher aux pays occidentaux et fait en sorte que les prix des marchandises demeurent élevés. Vers la fin de l'année, la victoire de l'extrême droite aux Pays-Bas et le veto du dirigeant hongrois à un projet de loi sur l'aide financière ont menacé l'octroi d'un financement additionnel de la guerre. La guerre entre Israël et le Hamas a inquiété les investisseurs, car elle risque de s'étendre à toute la région.

Les marchés boursiers de l'Italie, de l'Espagne et du Danemark sont arrivés en tête au sein de l'indice de référence. La Finlande est le marché boursier qui a affiché les pires rendements en Europe, fermant la marche avec la Belgique et la Norvège. Les secteurs de la technologie de l'information et des produits industriels ont été les plus performants, tandis que la consommation de base et les soins de santé ont fini en queue de peloton. La surpondération du secteur de la consommation de base est le facteur qui a le plus nui au rendement du fonds, alors que la surpondération du secteur des produits industriels est celui qui a le mieux servi le rendement relatif. Sur le plan des titres, le meilleur apport au rendement du fonds est venu de la société danoise de produits pharmaceutiques Novo Nordisk, suivie d'UBS. En revanche, la société de boissons alcoolisées Diageo a eu le pire effet sur les résultats.

Les marchés des capitaux semblent refléter la conviction que les banques centrales ne relèveront plus les taux directeurs et qu'elles les abaisseront en 2024. Cependant, l'inflation pourrait fort bien remonter, de sorte que les banques centrales laisseraient les taux inchangés plus longtemps que prévu. Dans ce contexte, et étant donné que les effets des hausses des taux ne se sont pas encore pleinement manifestés, les actions pourraient rencontrer de nouveaux obstacles au cours des 12 prochains mois.

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