

## Fonds de ressources de sociétés can. à pet. et moy. cap. RBC



### Commentaire au 31 décembre 2023

Les prix des marchandises ont été robustes en 2023, en particulier ceux des minerais et des métaux raffinés, dans un contexte de croissance étonnamment résiliente de l'économie américaine. Le pétrole a fait figure d'exception, puisque le prix du pétrole brut de référence Brent a chuté, deux années de hausses des taux d'intérêt ayant fait craindre qu'un ralentissement de l'expansion mondiale plombe la demande d'énergie.

Les deux composantes du fonds, l'énergie et les matières, ont toutes deux obtenu un rendement inférieur à celui des indices de référence sectoriels.

Le prix du pétrole brut de référence Brent a baissé en 2023, étant donné que deux années de hausses des taux d'intérêt ont fait craindre qu'un ralentissement de la croissance tempère la demande d'énergie. Le prix du pétrole brut a commencé l'année à 85 \$ US le baril ; il a grimpé à 96 \$ US en septembre, avant de reculer pour finir l'année à 77 \$ US le baril, soit un recul de 10 % pour l'année.

La surpondération de Precision Drilling et la sous-pondération de Parex Resources ont nui au rendement relatif. L'incidence négative de ces placements a été atténuée par la surpondération du producteur d'uranium Nexgen Energy.

Le volet des matières a souffert du placement dans le producteur de lithium Critical Elements Lithium, étant donné que ce métal s'est déprécié. Les producteurs de cuivre Ero Copper et Lundin Mining ainsi qu'Algonoma Steel ont également freiné le rendement. Capstone, un producteur de cuivre, a partiellement compensé l'incidence négative de ces placements.

La volonté des pays de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) d'abaisser les quotas de production en fonction des conditions du marché favorisera un équilibre entre l'offre et la demande mondiales. Les marchandises comme le cuivre, le bois d'œuvre, la potasse et le lithium se négocient à des prix proches de leurs courbes de coût et semblent intéressantes, compte tenu de la baisse des taux d'intérêt et la demande plus forte attendues au début de 2024. Le gestionnaire de portefeuille continue de privilégier les entreprises qui se sont engagées à soutenir le développement économique tout en réduisant leur empreinte écologique. Il mise également sur les entreprises dont les déclarations sur les normes environnementales, sociales et de gouvernance sont plus transparentes.

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.