Fonds d'actions canadiennes O'Shaughnessy RBC

Commentaire au 31 décembre 2023

En 2023, les actions se sont bien comportées dans la plupart des grands marchés. Les actions des sociétés américaines à grande capitalisation du secteur de la technologie ont mené le bal, à la faveur de l'optimisme soulevé par les récentes percées de l'intelligence artificielle. Aux États-Unis, l'ensemble des actions a été stimulé par la vigueur de la croissance économique, tandis qu'en Europe, en Asie et au Canada, l'expansion plus modérée s'est généralement reflétée dans les rendements boursiers.

L'optimisme suscité par la perspective qu'après deux ans, les hausses des taux d'intérêt tiraient à leur fin a éclipsé une foule de mauvaises nouvelles en 2023, notamment la brève crise du secteur bancaire américain en mars, les craintes d'une récession en milieu d'année et la guerre qui a éclaté au Moyen-Orient en octobre. Les actions ont enregistré la majeure partie de leurs gains de l'année en novembre et en décembre, lorsque les investisseurs ont été convaincus que la baisse de l'inflation allait durer.

Les facteurs rendement pour l'actionnaire et valeur ont contribué au rendement du fonds, tandis que le facteur momentum a eu un effet négatif. Les facteurs solidité financière, croissance des bénéfices et qualité des bénéfices ont produit des résultats nuancés. Le fait que le fonds cherche à éviter les sociétés à grande capitalisation comprises dans l'indice de référence a freiné le rendement.

Du point de vue sectoriel, la surpondération de la technologie de l'information est l'élément qui a le plus contribué au rendement ; la sous-pondération des matières s'est également révélée bénéfique. En revanche, la surpondération de la consommation de base et de la consommation discrétionnaire a nui aux résultats. La sélection des titres a soutenu le rendement dans les secteurs des services de communications, de la consommation discrétionnaire et des matières, mais elle l'a entravé dans les secteurs de la technologie de l'information et des soins de santé. L'absence de placement dans First Quantum Materials a été favorable, tout comme les placements dans Microsoft et Nvidia. La décision visant les titres qui a le plus nui au rendement est l'absence relative de placement dans Shopify.

Le Fonds a pour politique de toujours couvrir le risque de change pour neutraliser les fluctuations entre les dollars américain et canadien. Cette politique a cependant eu un effet négatif sur le rendement pendant la période.

Au cours de la période, le Fonds a diminué la pondération des secteurs des matières et des services publics, et augmenté celle de la technologie de l'information, de l'énergie, de la consommation de base et des produits industriels.

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