



Fonds équilibré mondial RBC

Commentaire au 31 décembre 2023

Au début de 2023, de nombreux investisseurs étaient pessimistes quant aux perspectives de l'économie et des bénéfices des sociétés, et une récession était largement anticipée. Toutefois, ce scénario négatif ne s'est pas concrétisé et les marchés boursiers ont généralement produit des rendements satisfaisants, surtout aux États-Unis. Une partie de ces gains a été enregistrée au premier semestre de l'année, mais ils ont été particulièrement solides vers la fin de l'année, la possibilité que les taux d'intérêt aient atteint leur sommet ayant apporté une bouffée d'optimisme. Après les États-Unis, les marchés boursiers des pays développés d'Europe et Asie ont dégagé les meilleurs rendements, suivis par ceux du Canada et des marchés émergents. La commercialisation de l'intelligence artificielle (IA) a stimulé de façon inattendue les marchés américains, où se trouvent la plupart des chefs de file du développement de l'IA.

Les taux d'intérêt des obligations d'État ont atteint un sommet en octobre et ont commencé à fléchir avant que les banques centrales signalent que les taux allaient baisser. Les rendements des obligations mondiales se sont rapprochés de ceux des liquidités qui, en Amérique du Nord, n'avaient pas été aussi élevés depuis 2000. Les obligations non gouvernementales ont relativement bien fait, la vigueur de l'économie ayant rassuré les investisseurs sur le fait que les sociétés pourraient continuer à rembourser leurs dettes.

La contre-performance des placements en actions américaines a nuí au rendement du fonds par rapport à son indice de référence. L'indice de référence des actions américaines s'est particulièrement bien comporté en 2023, sa progression étant largement attribuable à une poignée de titres liés à l'IA. La faiblesse relative du volet américain a toutefois été largement contrebalancée par le rendement supérieur des placements en actions et en obligations des marchés émergents. Au cours de l'année, le produit de la vente d'actions a servi à acheter des obligations. À la fin de 2023, le fonds affichait une légère surpondération en obligations, une faible sous-pondération en liquidités et une pondération neutre en actions.

Contrairement au début de 2023, les investisseurs sont généralement optimistes quant aux perspectives pour 2024. Le gestionnaire de portefeuille croit qu'ils le sont peut-être un peu trop, étant donné que le cycle de hausse des taux d'intérêt qui a duré près de deux années continuera de freiner l'activité économique. Étant donné la perspective d'élections controversées aux États-Unis et la persistance des risques géopolitiques, le gestionnaire de portefeuille peut difficilement recommander une hausse de la pondération en actions pour le moment. Il y a des années que les solutions de rechange aux actions n'avaient pas été aussi attrayantes. Ainsi, les obligations d'État offrent des taux d'intérêt nominaux intéressants, alors que l'inflation ralentit, et une valeur servant de couverture contre une éventuelle récession et les répercussions qu'elle aurait sur les actions.

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.