Fonds équilibré PH&N

Commentaire au 31 décembre 2023

En 2023, l'économie a connu une croissance dépassant les prévisions faites par de nombreux économistes au début de l'année, malgré les risques liés à une inflation dépassant les cibles des banques centrales, aux coûts d'emprunt les plus élevés depuis environ 16 ans et aux deux guerres faisant rage aux portes de l'Europe. À la fin de période, la croissance et l'inflation ont commencé à ralentir, ce qui a incité les investisseurs à anticiper que les banques centrales s'apprêteraient à effacer une partie des augmentations de taux d'intérêt ayant eu lieu depuis le début de 2022.

La pondération neutre des actions et la surpondération des titres à revenu fixe du fonds ont joué en faveur du rendement. Les obligations se sont redressées et ont inscrit des gains en 2023, car les signes de ralentissement économique, en particulier au Canada et en Europe, ont fait baisser les taux à long terme et ont suscité des hypothèses de baisses des taux directeurs. L'absence de récession a compliqué la tâche des responsables de la politique, car on craignait qu'une éventuelle baisse des taux ravive l'inflation. Le taux des obligations de référence à dix ans du Canada a terminé l'année en légère baisse (3,11 %), mais a atteint 4,24 % plus tôt, soit le plus haut niveau depuis juillet 2007.

Globalement, les placements à revenu fixe du fonds ont favorisé le rendement, à commencer par le Fonds d'obligations Phillips, Hager & North.

La remontée du marché boursier américain s'est caractérisée par le fait qu'elle est attribuable à un nombre restreint de titres. Bien que la valeur des « sept magnifiques » (les sept actions les plus importantes du S&P 500 selon la capitalisation boursière) ait dans certains cas plus que doublé, la plupart des actions ont produit des rendements nettement inférieurs à ceux de l'indice. Le S&P 500 et quelques indices de référence en Europe ont frôlé des niveaux record au cours de la période.

Les placements en actions du fonds ont soutenu le rendement, notamment le Fonds d'actions mondiales QUBE RBC.

L'économie semble en train de ralentir, alors que les entreprises et les consommateurs ressentent le poids de la hausse des taux d'intérêt et de deux années d'inflation exceptionnellement élevée. Les conditions demeurent favorables à un atterrissage en douceur de l'économie et la probabilité de ce scénario grandit à mesure que l'inflation ralentit et que le coût des emprunts diminue. Cela dit, le gestionnaire de portefeuille continue de prévoir une légère contraction aux États-Unis, au Canada, au Royaume-Uni et dans la zone euro au premier semestre de 2024.

Dans ce contexte, le gestionnaire de portefeuille croit que les banques centrales réduiront probablement les taux d'intérêt de référence dans le courant de la prochaine année, ce qui créera un climat plus propice à l'amélioration des rendements des obligations. Compte tenu des risques et des occasions pour des horizons de placement à court et à long terme, le gestionnaire de portefeuille a accru la part des titres à revenu fixe du fonds au cours du dernier trimestre, de sorte que la pondération en obligations se situe maintenant au-dessus du point neutre.

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