

Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations PH&N



Commentaire au 31 décembre 2023

Les actions de sociétés américaines à grande capitalisation ont affiché des rendements exceptionnels en 2023, car les progrès en matière d'intelligence artificielle ont permis à un nombre restreint de grandes sociétés technologiques d'afficher des gains considérables, qui ont eu une incidence disproportionnée sur le rendement de l'indice de référence. Si l'on fait exception de ces sociétés, les rendements ont été plus modestes, car l'économie américaine a été aux prises avec d'importants obstacles, notamment l'inflation supérieure aux cibles de la banque centrale et des coûts d'emprunt à leur plus haut niveau en 16 ans.

Le rendement de l'indice a été attribuable aux sept principaux membres de l'indice S&P 500, surnommés les « sept magnifiques ». Ce groupe, qui comprend Microsoft, Apple Inc. et Nvidia dans le secteur de la technologie de l'information, Google et Meta dans les services de communications ainsi qu'Amazon.com et Tesla dans la consommation discrétionnaire, représentait environ 30 % de la capitalisation boursière de l'indice S&P 500 à la fin de 2023.

Sur le plan des rendements relatifs, le segment de base à grande capitalisation du Fonds a bénéficié de la répartition sectorielle dans les secteurs de la technologie de l'information et des services publics. Du point de vue de la sélection des titres, les bons choix liés aux produits industriels et à la finance ont favorisé le rendement, mais cet effet a été gommé par la piètre sélection des titres dans les secteurs de l'énergie et de la technologie de l'information.

Le rendement du volet actions de sociétés à moyenne capitalisation axées sur la valeur a été freiné par la sélection défavorable des titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la technologie de l'information et de la finance, qui a été compensée par les choix favorables dans les secteurs de l'immobilier, des produits industriels et des services publics. Du point de vue de la répartition sectorielle, la sous-pondération de la finance et de la consommation de base a favorisé le rendement relatif, tandis que la sous-pondération de la technologie de l'information a nui.

Le segment de base, petite capitalisation, a bénéficié d'une sélection favorable des titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des matières et de la technologie de l'information, qui a été partiellement contrebalancée par l'incidence négative de la sélection dans ceux de la finance et des services de communications. Du point de vue de la répartition sectorielle, la surpondération des produits industriels a eu une incidence positive sur le rendement.

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 échanges commerciaux mondiaux fléchissent ; les entreprises réduisent leurs investissements et, après deux années de frénésie, les embauches décèlent, mais graduellement. Le sous-conseiller continue de prévoir une légère contraction au premier semestre de 2024. 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.

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.