

Fonds de valeur d'actions canadiennes PH&N



Commentaire au 30 juin 2023

Les actions canadiennes ont grimpé au cours du premier semestre de 2023, alimentées par le rebond des actions technologiques, compte tenu des attentes selon lesquelles la baisse de l'inflation inciterait la Banque du Canada à ralentir le rythme de hausse des taux d'intérêt. Le secteur de la technologie de l'information au Canada a profité de la reprise mondiale après le plongeon du secteur l'an dernier. Les rendements des actions bancaires ont été limités, car l'augmentation des coûts de financement et d'exploitation a pesé sur les bénéficiaires, tandis que la hausse des taux d'intérêt a fait grimper les pertes sur prêts projetées.

Les positions relatives du fonds dans ATS, Cenovus Energy et Groupe SNC-Lavalin ont eu l'incidence la plus positive sur le rendement, tandis que celles dans Shopify, ARC Resources et Suncor Énergie ont été désavantageuses.

Les secteurs les plus favorables au rendement du fonds ont été l'énergie, les produits industriels et la consommation de base, tandis que la technologie de l'information, les services publics et la consommation discrétionnaire ont nui aux résultats.

Le Fonds a surpondéré Canadian Natural Resources, Pétrolière Impériale et PrairieSky Royalty, mais sous-pondéré Cenovus Energy, WSP Global et Brookfield Infrastructure Partners.

Les secteurs surpondérés par le fonds ont été l'énergie, la finance et l'immobilier. En revanche, les services de communications, les services publics et les matières ont été sous-pondérés.

Les investisseurs demeurent concentrés sur les facteurs macroéconomiques, en particulier l'inflation et les taux d'intérêt, mais les données ne laissent toujours pas entrevoir de trajectoire positive pour les actions. L'inflation continue de s'apaiser, ce qui donne à penser que les banques centrales arrivent à la fin de leur série de rapides hausses des taux. Les économistes continuent de tabler sur une forte probabilité de récession, en raison de la politique monétaire plus stricte. En revanche, les marchés boursiers reflètent une moindre probabilité de ralentissement important de l'économie.

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.