



Portefeuille privé d'actions mondiales RBC

Commentaire au 30 juin 2025

Les actions ont progressé au premier semestre de 2025 dans la foulée de la reprise des marchés financiers après les baisses du premier trimestre. La reprise est survenue après que la menace du président américain Donald Trump d'imposer des droits de douane généralisés a soulevé des inquiétudes quant à la croissance économique mondiale. Au cours de la période, les actions internationales, qui ont profité de la dépréciation du dollar américain et de la préférence accordée aux actions axées sur la valeur, ont devancé les actions américaines. Au deuxième trimestre, les actions américaines ont toutefois enregistré des gains de plus de 10 % dans la foulée d'une remontée des actions de croissance. La Banque centrale européenne, qui fixe les taux d'intérêt pour la zone euro, a continué de les réduire à cause du ralentissement de l'inflation. Les marchés européens ont ainsi eu le vent en poupe. Les sociétés européennes du secteur de la défense ont enregistré des hausses notables, ce qui reflète l'augmentation des projets de dépenses militaires sur l'ensemble du continent.

Les résultats du portefeuille sont surtout attribuables aux fabricants d'équipement pour aéronefs. Ceux-ci devraient profiter de l'engagement des gouvernements à accroître les dépenses de défense dans l'ensemble de l'Europe. L'action de Safran, fabricant français de pièces pour aéronefs, a progressé grâce aux perspectives à long terme pour son segment de la défense et à la forte demande visant ses produits et services destinés au transport aérien commercial. Le titre de Rolls-Royce, fabricant britannique de moteurs aérospatiaux, de systèmes de propulsion marine et de matériel de production d'énergie, a profité de la demande croissante de moteurs d'aéronefs, alimentée par la reprise du transport aérien mondial, et de l'optimisme concernant les budgets européens de défense. Apple Inc., la société américaine de technologie, a stimulé le rendement relatif grâce à la sous-pondération du titre. L'action d'Apple s'est repliée en raison des craintes liées à l'éventuel retard de la société dans le domaine de l'intelligence artificielle (« IA ») et aux répercussions des droits de douane sur ses sites de fabrication.

Novo Nordisk, une société biopharmaceutique danoise qui a régressé en partie à cause des craintes liées à une éventuelle concurrence accrue concernant son médicament Ozempic pour la perte de poids, a nui aux résultats du portefeuille. Regeneron, une société de biotechnologie, a également reculé après la baisse des ventes d'un traitement clé de la rétine à la suite de l'intensification de la concurrence et de la fermeture de programmes qui accordent des subventions concernant les traitements pour les patients non assurés.

Les incertitudes entourant les droits de douane américains, combinées à l'intensification des conflits au Moyen-Orient, ont accentué l'incertitude économique mondiale. La menace de droits de douane à long terme fait craindre un ralentissement potentiel de la croissance en Amérique du Nord, qui affrontera d'importants obstacles si les droits proposés en avril entrent en vigueur. Toutefois, les ententes espérées avec les principaux partenaires commerciaux pourraient limiter les répercussions. La reprise des marchés financiers à la mi-2025 était partiellement attribuable à la constitution précipitée de stocks par les sociétés américaines à cause des droits de douane. La croissance économique pourrait toutefois ralentir au cours des 18 prochains mois si les effets liés aux droits de douane se répercutaient sur les dépenses des entreprises et des consommateurs.

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.