

Portefeuille privé d'actions valeur sociétés américaines à grande cap. RBC



Commentaire au 30 juin 2025

Le rendement du fonds a pâti de la sélection défavorable des titres, tandis que la répartition de l'actif a eu un effet légèrement favorable sur les rendements. La sélection des titres dans les secteurs de la technologie de l'information, des produits industriels et de la consommation de base a limité le rendement relatif, tandis que celle dans les secteurs de la finance et de la consommation discrétionnaire a eu un effet favorable. Au cours de la période, la pondération du fonds dans les secteurs des soins de santé et de la technologie de l'information a été réduite contrairement à celle des secteurs de la finance et des produits industriels qui a été accrue. Le fonds ne détenait aucune position dans le secteur des matières.

UnitedHealth Group a chuté après la publication de résultats financiers décevants, la piètre exécution de sa division Medicare, la démission de son chef de la direction et l'incertitude entourant la réglementation. Marvell Technology, fabricant de systèmes à semi-conducteurs qui gèrent les calculs complexes requis pour l'intelligence artificielle (l'« IA »), et Salesforce, qui offre des plateformes infonuagiques aux entreprises, ont reculé tout comme d'autres sociétés technologiques, craignant que DeepSeek et d'autres sociétés chinoises d'IA puissent devenir plus compétitives. Boise Cascade, fabricant de produits en bois, a perdu du terrain à mesure que les faibles mises en chantier nuisaient aux prix dans ses principales gammes de produits. HP Inc. a reculé à la suite de résultats financiers décevants. La société a en effet été contrainte de délocaliser une partie de sa production en dehors de la Chine à cause des droits de douane américains. Au cours de la période, les positions dans UnitedHealth Group et HP ont été liquidées.

Abbott Laboratories, un fournisseur de produits de soins de santé, a bénéficié en partie de l'amélioration de ses marges bénéficiaires. Les actions du secteur de la finance ont fait partie des meilleurs élèves du fonds, car les marchés financiers ont continué de bien se comporter au premier semestre de 2025. JPMorgan Chase a enregistré des gains à la suite de l'augmentation des taux d'intérêt qui ont contribué au revenu net d'intérêts. Arthur J. Gallagher, courtier d'assurance, a profité de l'augmentation de ses bénéfices et de ses revenus. Visa a profité du maintien des dépenses de consommation et de la croissance de ses segments d'activité très rentables, tandis que les gains de Microsoft proviennent de la croissance d'Azure, sa division de services infonuagiques, et de services d'intelligence artificielle.

Selon le sous-conseiller, il se peut que les conditions économiques continuent de se détériorer pour le reste de l'année 2025, compte tenu de l'affaiblissement du marché de l'emploi, de l'appréhension grandissante des consommateurs et de l'imprévisibilité croissante des décisions politiques américaines. L'incertitude pourrait retarder les dépenses et les décisions de placement, accroître la volatilité des marchés financiers et inciter les investisseurs à privilégier les sociétés affichant de solides flux de trésorerie et des valorisations intéressantes, au détriment de placements à risque plus élevé.

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.