



Portefeuille privé d'actions EAO RBC

Commentaire au 30 juin 2025

Le fonds s'est bien comporté au premier semestre de 2025, car les investisseurs ont cherché à délaisser les actifs des marchés américains après la réorientation de la politique commerciale du président Donald Trump. Les menaces de l'administration américaine d'imposer des droits de douane extrêmement élevés à ses partenaires commerciaux ont fait prendre conscience des valorisations intéressantes sur les marchés boursiers non américains, de sorte que de nombreux marchés européens et asiatiques ont enregistré des rendements de 15 % à 20 %. Tous les secteurs économiques du portefeuille ont enregistré des gains au cours de la période. La sélection des titres a été particulièrement judicieuse dans le secteur de l'aérospatiale et de la défense, après que les pays européens eurent annoncé qu'ils augmenteraient considérablement leurs dépenses de défense. La sélection des titres a aussi donné de bons résultats dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des matières. Le secteur bancaire, légèrement surpondéré dans le fonds, a contribué au rendement relatif et s'est démarqué comme le plus performant du portefeuille.

La répartition géographique et la sélection des titres ont été favorables au rendement du portefeuille pendant la première moitié de l'année. La sous-pondération du Japon, la région la moins performante, ainsi que la sélection des titres en Europe ont contribué au rendement relatif. Le portefeuille a maintenu une pondération d'environ 20 % dans les marchés émergents, ce qui a eu une incidence légèrement négative sur le rendement global du portefeuille.

La composition du portefeuille est demeurée essentiellement la même pendant la période.

Le sous-conseiller n'a aucun événement récent à signaler.

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.