

Fonds de sciences biologiques et de technologie RBC



Commentaire au 30 juin 2023

Durant la période, les marchés boursiers ont été entraînés par les deux secteurs technologiques – les services de communications et la technologie de l'information – qui ont surclassé les soins de santé. L'optimisme suscité par l'idée que la flambée d'inflation de l'an dernier ait culminé a incité les banques centrales à ralentir le rythme du relèvement des taux d'intérêt, déclenchant un redressement du secteur technologique et d'autres secteurs du marché sensibles aux variations des taux d'intérêt. Un nombre relativement restreint de titres technologiques a aussi profité de l'engouement à l'égard de l'intelligence artificielle (AI) suscité par l'arrivée de ChatGPT.

La surpondération du secteur des services de communications et la préférence accordée à la technologie de l'information au détriment des soins de santé ont eu une incidence positive sur le rendement relatif du fonds. Le secteur des soins de santé a tiré de l'arrière, car les investisseurs ont délaissé les secteurs défensifs au profit de secteurs plus sensibles à la croissance économique. Les sociétés de soins gérés et les fabricants d'équipement de diagnostic ont connu un brusque ralentissement de la demande concernant les tests de COVID-19 et les services connexes, et la sous-pondération dans ce secteur a été favorable au rendement.

Dans le secteur de la technologie de l'information, Visa, Mastercard et plusieurs autres sociétés de traitement des paiements ont entravé le rendement du fonds. En mars, les sociétés de traitement des paiements ont été retirées de l'indice de référence du fonds et les titres du secteur ont par la suite affiché des rendements très décevants. Le maintien de ces placements dans le fonds a donc nui au rendement. La sous-pondération des semi-conducteurs a également nui au rendement du fonds.

Le rendement du fonds a bénéficié de la sélection des titres. Dans le secteur de la technologie de l'information, la surpondération des sociétés de logiciels d'application comme Adobe et Salesforce.com a favorisé le rendement. Les placements dans Meta Platforms (anciennement Facebook) ont également été positifs, compte tenu de l'effort de la société pour réduire ses coûts et du rebond de ses recettes publicitaires après avoir quitté la plateforme d'Apple l'an dernier. L'absence de position dans Apple et Microsoft a pénalisé le rendement. Microsoft, en particulier, a été l'un des principaux bénéficiaires de l'engouement pour l'IA.

Malgré les risques macroéconomiques, notamment la possibilité d'une récession, qui auront une incidence à court terme sur le rendement, le gestionnaire de portefeuille considère que les valorisations des sociétés technologiques demeurent raisonnables. Par ailleurs, les tendances à long terme favorisant la technologie, notamment la numérisation et l'AI, se maintiennent. Le gestionnaire de portefeuille estime que l'avenir du secteur des soins de santé reste prometteur, mais des incertitudes à court terme pourraient nuire à son rendement au deuxième semestre. À court terme, les actions pharmaceutiques et biotechnologiques pourraient souffrir de la nouvelle réglementation sur les prix des médicaments.

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.