

Fonds de sciences biologiques et de technologie RBC



Commentaire au 31 décembre 2023

Parmi les trois secteurs représentés dans le fonds, les services de communications et la technologie de l'information ont dominé les marchés boursiers pendant la période, tandis que les soins de santé ont tiré de l'arrière. Les secteurs de la technologie ont nettement surpassé l'ensemble du marché boursier en 2023, un petit nombre de sociétés liées aux progrès de l'intelligence artificielle (IA) ayant fortement contribué aux rendements, tandis que les valorisations ont été appuyées par les prévisions, à la fin de l'année, d'une baisse notable des taux d'intérêt. Le secteur des soins de santé a produit un rendement décevant, en raison du recul des actions de plusieurs fournisseurs de produits pharmaceutiques et de diagnostics médicaux, dont Pfizer et Danaher.

Le fonds a surpassé son indice de référence grâce à la sélection des titres. Dans le secteur de la technologie de l'information, les placements dans les sociétés de logiciels Adobe et Palo Alto Networks ont contribué aux rendements relatifs. Du côté des services de communications, la sous-pondération de Disney et la surpondération de Meta Platforms ont favorisé le rendement. Meta a bénéficié de réductions de coûts, d'une reprise des revenus publicitaires et de la possibilité qu'elle tire parti de l'IA. Dans le secteur des soins de santé, la forte pondération d'Humana, dont les bénéficiaires ont pâti de la hausse des coûts, a limité les rendements, mais cet effet a été neutralisé par l'incidence positive de la sous-pondération de Pfizer.

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 contribué au rendement relatif. Dans le secteur de la technologie de l'information, Visa et plusieurs autres sociétés de traitement des paiements ont entravé le rendement relatif 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 relatif du fonds.

En ce début de 2024, les valorisations dans les secteurs de la technologie de l'information et des services de communications sont relativement élevées, mais le gestionnaire de portefeuille estime que les perspectives demeurent prometteuses. De nombreuses entreprises de ces secteurs ont considérablement réduit leurs coûts. Par conséquent, une plus grande partie de leurs revenus devrait se retrouver dans le résultat net. Une baisse des taux d'intérêt aurait aussi une incidence positive sur les valorisations des sociétés technologiques. Pour ces sociétés, une récession constituerait le plus grand risque.

En ce qui concerne les soins de santé, le gestionnaire de portefeuille estime que les perspectives des sociétés de biotechnologie et d'équipement médical s'améliorent, notamment en raison d'une hausse possible des fusions et acquisitions. Les nouvelles réglementations sur les prix des médicaments et l'incertitude entourant les projets de nouveaux produits pourraient continuer de peser sur les actions des sociétés pharmaceutiques en 2024.

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.