



Fonds mondial de technologie RBC

Commentaire au 30 juin 2023

La technologie de l'information et les services de communication, les deux secteurs que le fonds privilégie, ont devancé le marché boursier dans son ensemble au cours de la période. 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 suscité par l'arrivée de ChatGPT.

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. Leur conservation dans le fonds a donc eu une incidence nettement défavorable sur le rendement relatif. Les rendements ont également été limités par la sous-représentation des sociétés de semi-conducteurs, qui ont affiché d'excellents rendements au cours de la période, en raison de l'espoir que l'IA provoque l'accroissement de la demande de puces informatiques.

La surpondération des services de communication et le choix judicieux des titres, en particulier dans les services Internet et des logiciels de systèmes, ont contribué au rendement. Les titres liés aux logiciels de sécurité, notamment Palo Alto Networks, ont aussi favorisé le rendement.

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'intelligence artificielle, se maintiennent.

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.