



## Fonds mondial de technologie RBC

### Commentaire au 31 décembre 2024

La technologie de l'information et les services de communications, les deux secteurs que le fonds privilégie, ont nettement surpassé l'ensemble du marché boursier en 2024, un petit nombre de sociétés liées aux progrès de l'intelligence artificielle (« IA ») ayant fortement stimulé les rendements. Les sociétés de technologie ont également bénéficié de conditions macroéconomiques favorables aux budgets technologiques et aux dépenses publicitaires des entreprises, ce type de dépenses constituant une source majeure de revenus pour les grandes sociétés de services de communications comme Meta Platforms. De plus, les principales banques centrales mondiales ont baissé leurs taux directeurs au cours de la période. Les sociétés de technologie, dont les valorisations sont sensibles aux variations des taux d'intérêt, ont tendance à bien se comporter quand les taux baissent.

La surpondération des services de communications et la sous-pondération de la technologie de l'information ont contribué au rendement relatif du fonds. Néanmoins, dans le secteur de la technologie de l'information, la sous-pondération du fonds dans Nvidia et d'autres fabricants de puces électroniques a nui au rendement relatif, étant donné que NVIDIA a été l'une des sociétés les plus performantes. Le poids de NVIDIA dans l'indice a conclu l'année bien au-dessus des niveaux que les autorités réglementaires estiment sûrs pour les investisseurs en fonds communs de placement, ce qui a limité le rendement relatif du fonds par rapport à son indice de référence.

La sélection des titres dans les deux principaux secteurs du fonds a stimulé le rendement. Dans le secteur de la technologie de l'information, la sous-pondération d'Intel a été bénéfique pour le fonds. La société reste aux prises avec une transformation majeure qui inclut l'ajout de capacités de fabrication de puces en externe. La surpondération d'Arista Networks et de Ciena a favorisé le rendement relatif, les deux titres ayant bénéficié de l'augmentation des dépenses dans les centres de données pour l'IA.

Dans le secteur des services de communications, la surpondération de Meta Platforms, société mère de Facebook et d'Instagram, a favorisé le rendement. En plus de l'augmentation de ses recettes publicitaires, la société a bénéficié de la perception selon laquelle ses réseaux de réseaux sociaux seront parmi les plus grands gagnants de l'IA.

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. De plus, toute baisse des taux d'intérêt aurait une incidence positive sur les valorisations des sociétés technologiques. Les risques les plus importants pour les sociétés technologiques seraient l'apparition d'une récession et la revue à la baisse des attentes quant aux avantages que l'IA pourrait avoir sur les bénéficiaires et la croissance économique.

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.