



Fonds d'actions mondiales PH&N

Commentaire au 30 juin 2023

Les marchés boursiers mondiaux se sont redressés au cours du premier semestre de 2023, car les probabilités que l'économie américaine évite une forte récession se sont améliorées et l'intelligence artificielle (IA) a émergé comme un nouveau secteur de placement important. Les perspectives des actions se sont améliorées dans un contexte de forte demande des consommateurs, soutenue par la vigueur du marché du travail américain et la révision à la hausse des estimations de bénéfices.

La persistance de l'inflation a amené la Réserve fédérale américaine à annoncer que les taux d'intérêt devraient rester plus élevés plus longtemps et, en mars, les hausses de taux d'intérêt de l'année dernière ont culminé avec la faillite de plusieurs banques américaines de taille moyenne. La crise de courte durée a fait planer la menace d'une crise de plus grande envergure sur le secteur bancaire américain, mais elle semblait contenue à la fin de la période.

L'émergence de l'IA comme thème de placement au deuxième trimestre a fait grimper les actions de nombreuses sociétés de technologie à grande capitalisation, ce qui a entraîné les marchés boursiers à la hausse. Par conséquent, le rendement du Fonds a bénéficié des placements dans Nvidia, Taiwan Semiconductor Manufacturing et Microsoft. Il a été désavantagé par les placements dans First Republic Bank, Charles Schwab et Incyte.

L'incertitude quant à l'ampleur des hausses de taux d'intérêt a été une distraction pour les investisseurs en actions et un facteur négatif pour les valorisations boursières. Toutefois, le sous-conseiller prévoit que les perspectives s'amélioreront, car la baisse de l'inflation et la fin connexe du cycle de hausse mondiale inciteront les investisseurs à se tourner de nouveau vers les bénéfices et les bilans des sociétés. Le sous-conseiller est d'avis que l'accent mis par le Fonds sur ces facteurs uniques de création de valeur à long terme laisse le portefeuille en bonne position pour composer avec l'évolution des conditions du marché.

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.