Fonds d'actions outre-mer PH&N

Commentaire au 30 juin 2024

Les marchés boursiers ont commencé l'année 2024 en force, favorisés par les attentes selon lesquelles la Réserve fédérale américaine (Fed) en avait fini avec ses hausses de taux et amorcerait une réduction des taux à condition que l'inflation poursuive son déclin. Toutefois, au fil de la période, la vigueur soutenue de l'économie et les signes montrant que l'inflation ne se rapprochait pas de la cible de la Fed fixée à 2 % aussi rapidement que le souhaitaient les investisseurs ont amené la banque centrale américaine à reporter ses baisses de taux.

Au cours du deuxième trimestre, la croissance économique à l'extérieur des États-Unis a montré des signes de ralentissement, et les craintes suscitées par l'incapacité grandissante des consommateurs américains à faire face aux prix plus élevés se sont accentuées. Ce contexte a donc incité les investisseurs à privilégier un petit groupe de sociétés technologiques à grande capitalisation en croissance rapide, possédant des bilans aux liquidités importantes et exposées au caractère prometteur des récents progrès liés à l'intelligence artificielle. Le rendement de ces sociétés a permis à l'indice d'inscrire un résultat exceptionnel, alors que les rendements du marché boursier dans son ensemble se sont avérés plus faibles.

Le rendement du fonds a été largement attribuable à la sélection des titres. Les titres ayant le plus contribué au rendement relatif au cours de la période ont été Taiwan Semiconductor Manufacturing, Novo Nordisk et Safran. Les titres les plus défavorables au rendement ont été AIA Group, Deutsche Post et Oriental Land.

La vigueur soutenue de l'économie et les signes montrant que l'inflation ne diminue pas aussi rapidement que prévu ont eu pour effet d'atténuer la pression sur la Fed pour qu'elle abaisse ses taux d'intérêt. De l'avis du gestionnaire de portefeuille, toute diminution de l'incertitude macroéconomique, qui a été élevée au cours de la dernière année, devrait créer un contexte favorable aux marchés boursiers. Une activité économique robuste devrait se répercuter sur les bénéfices et inciter les investisseurs à se concentrer à nouveau sur l'économie et les bénéfices plutôt que sur l'incertitude macroéconomique.

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.

Veuillez 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.

® / MC Marque(s) de commerce de la Banque Royale du Canada, utilisèe(s) sous licence.
© RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2024