

Portefeuille privé d'actions mondiales de croissance RBC



Commentaire au 30 juin 2025

Au cours de la période, les rendements des marchés ont été très éparés : les actions internationales, particulièrement en Europe à l'exclusion du Royaume-Uni, ont enregistré de solides gains contrairement à la déroute des actions américaines. Les inquiétudes soulevées par les droits de douane ont miné la confiance des investisseurs aux États-Unis. Quoi qu'il en soit, ces derniers étaient plutôt optimistes quant à la conclusion des négociations commerciales qui maintiendraient les droits de douane à des niveaux gérables.

Le secteur des soins de santé a fait très mauvaise figure et a été la principale source de contre-performance du fonds, du fait de sa surpondération. West Pharmaceutical Services, fabricant de composants de médicaments injectables, a été particulièrement faible. Ses propres prévisions pour 2025 étaient bien inférieures aux prévisions générales. Novo Nordisk a aussi nui au rendement relatif après son annonce selon laquelle des essais cliniques de médicaments avaient produit des résultats inférieurs aux attentes. Les services de communications ont aussi freiné le rendement. Le titre d'Alphabet, propriétaire du moteur de recherche Google, a reculé du fait des craintes à propos l'intensification de la concurrence et la possibilité de dénouements défavorables de procès antitrust.

Le rendement a été mitigé dans le secteur de la finance. L'assureur vie panasiatique AIA Group a gagné du terrain après avoir publié de solides résultats financiers, tandis que l'agence de notation Moody's a dégagé un rendement inférieur dans la foulée de perspectives de bénéfices décevantes. La sous-pondération du secteur de la finance explique toutefois principalement le rendement décevant. Dans le secteur des produits industriels, les résultats trimestriels plus faibles d'Old Dominion Freight Line, entreprise de camionnage, et de Copart, entreprise de ventes aux enchères de véhicules endommagés, ont nui au rendement relatif du portefeuille.

Le seul secteur de la technologie de l'information a quant à lui fortement contribué au rendement relatif. Contrairement au rendement global décevant de son secteur, le placement du fonds dans Amphenol, fabricant de connecteurs électroniques, a eu un effet positif après l'annonce de résultats largement supérieurs aux attentes à l'heure où règne une forte demande pour les composants nécessaires à l'intelligence artificielle.

La structure du portefeuille est demeurée inchangée au cours de la période.

Le taux global des droits à l'importation des États-Unis a maintenant été fixé à un niveau sensiblement plus élevé. Par conséquent, les répercussions des droits de douane sur la croissance économique, l'inflation et les chaînes logistiques mondiales restent alarmantes. La situation géopolitique divisée en Europe et au Moyen-Orient est un autre moteur éventuel de volatilité sur les marchés boursiers, tout comme le creusement des déficits budgétaires et l'endettement des gouvernements. Bien qu'elles ne soient pas au premier plan des préoccupations actuelles des investisseurs, les questions budgétaires pourraient à un moment donné faire l'objet d'une attention accrue de la part des investisseurs, alors que la hausse potentielle des taux obligataires pourrait accroître les coûts d'emprunt des consommateurs et des entreprises.

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.