

Fonds équilibré de marchés émergents RBC



Commentaire au 31 décembre 2023

En 2023, l'économie mondiale a connu une croissance dépassant les prévisions faites par de nombreux économistes au début de l'année, malgré les risques liés à une inflation plus forte que prévu, aux coûts d'emprunt les plus élevés depuis environ 16 ans et aux deux guerres faisant rage aux portes de l'Europe.

Les obligations d'État des pays émergents ont inscrit leurs meilleurs gains en quatre ans, principalement grâce à la remontée observée vers la fin de 2023, quand le déclin de l'inflation a fait en sorte que la Réserve fédérale américaine soit en mesure de mettre fin à près de deux ans de hausses des taux d'intérêt. La progression des prix des obligations (et le déclin des taux des obligations) reflètent l'opinion des investisseurs selon laquelle les gouvernements des marchés émergents pourraient bénéficier d'un recul des coûts d'emprunt qui, plus tôt dans l'année, avaient atteint des sommets inégalés depuis 2007. Les obligations de pays en difficulté ou en situation de défaillance se sont fortement redressées, car les investisseurs s'attendaient à ce que ces pays puissent respecter plus facilement leurs échéances de remboursement et recommencer à émettre des obligations en 2024.

Le secteur de la technologie de l'information a stimulé les marchés émergents et développés, en raison des attentes selon lesquelles les progrès en matière d'intelligence artificielle (IA) galvaniseraient la demande de puces informatiques et d'autres technologies nécessaires pour alimenter l'IA. La Chine, principale composante de l'indice de référence des marchés émergents, a été une exception importante à l'optimisme à l'égard des marchés émergents. Au début de 2023, les investisseurs ont vu d'un bon œil la levée des dernières restrictions sanitaires dans ce pays, mais les dépenses ont tiré de l'arrière, ce qui a freiné les marchés boursiers chinois.

Les échanges commerciaux mondiaux fléchissent ; les entreprises réduisent leurs investissements et, après deux années de frénésie, les embauches décélèrent, quoique graduellement. Dans le contexte actuel, le gestionnaire de portefeuille estime que les banques centrales des pays développés abaisseront probablement les taux d'intérêt de référence dans le courant de la prochaine année.

Les valorisations des obligations d'État des marchés émergents semblent trop élevées après le raffermissement récent. Par conséquent, les placements en titres à revenu fixe des marchés émergents sont, de l'avis du gestionnaire de portefeuille, moins attrayants compte tenu de la possibilité que les États-Unis tombent en récession, que l'économie chinoise déçoive cette année et que les élections prévues dans certains pays émergents provoquent des turbulences.

Dans un contexte macroéconomique incertain, deux facteurs sont susceptibles d'appuyer les actions des marchés émergents à moyen terme. Tout d'abord, grâce à l'amélioration de la productivité, à des réformes structurelles et à des politiques budgétaires favorables à la croissance, les bénéfices des sociétés des marchés émergents et leur croissance économique semblent voués à se relever de leurs creux cycliques. Deuxièmement, après leur piètre performance des dernières années, les actions des marchés émergents sont attrayantes, particulièrement par rapport à celles des marchés développés.

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.