

Portefeuille d'obligations essentielles plus RBC



Commentaire au 30 juin 2024

Les principaux marchés d'obligations d'État ont affiché des pertes au premier semestre de 2024, annulant en partie leur solide performance de l'an dernier, étant donné que la croissance économique et l'inflation à l'échelle mondiale sont demeurées généralement plus fortes que prévu. Au début de 2024, les investisseurs s'attendaient à ce que la Réserve fédérale américaine (la Fed) décrète au moins trois baisses de taux au cours du premier semestre, mais ils ont été déçus. L'inflation et la croissance ont continué de ralentir dans la zone euro et au Canada, où les banques centrales ont baissé leurs taux en juin.

La Fed a maintenu son taux directeur dans une fourchette de 5,25 % à 5,50 %, tandis que la Banque du Japon a relevé son taux pour la première fois en 17 ans, ce qui témoigne de sa confiance dans le fait que le pays sort enfin de plusieurs années de déflation et de stagnation économique. En plus de relever son taux directeur à zéro, alors qu'il était légèrement inférieur à ce niveau, la banque centrale nippone a mis fin à un programme de lutte contre la déflation dans le cadre duquel les taux d'intérêt étaient plafonnés et a cessé ses achats de fonds négociés en bourse.

Les placements dans le Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay (Canada), le Fonds d'obligations à rendement élevé Phillips, Hager & North et le Fonds en devises des marchés émergents RBC ont stimulé le rendement du portefeuille.

Le gestionnaire de portefeuille est d'avis que la diminution de l'inflation permettra aux banques centrales de poursuivre l'abaissement des taux au fil de l'année, ce qui atténuera l'incidence des coûts d'emprunt sur les finances des ménages. De l'avis du gestionnaire de portefeuille, la Fed amorcera vraisemblablement l'abaissement des taux plus tard cette année, compte tenu des signes de diminution de l'inflation et de ralentissement de l'économie. Dans ce contexte, les obligations d'État devraient procurer des rendements raisonnables pour le reste de 2024, selon le gestionnaire de portefeuille.

L'incertitude politique et économique demeure élevée. Des élections nationales, comme celle de la France en juillet, pourraient compromettre la supposée sécurité des obligations émises par ces gouvernements, et un ralentissement économique entraînera probablement une augmentation des faillites d'entreprises. Le gestionnaire de portefeuille est d'avis que le fait de disposer de liquidités et de détenir des titres peu risqués permettra au fonds de faire des placements à des prix plus intéressants.

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.