

## Fonds en devises des marchés émergents RBC



### Commentaire au 30 juin 2023

L'élément qui a le plus contribué au rendement des monnaies des marchés émergents a été le revenu généré par le relèvement des taux d'intérêt, étant donné que les banques centrales de nombreux pays émergents ont amorcé ce relèvement en 2021, soit bien avant leurs homologues des pays développés. Au cours de la période, la faiblesse généralisée du dollar américain a aussi favorisé les monnaies des marchés émergents.

Contrairement au décrochage marqué du billet vert au dernier trimestre de 2022, son recul a été plus modeste au cours de la période de six mois. La diminution de l'inflation a provoqué une dépréciation du dollar américain en 2022, dans le contexte d'espoirs d'une baisse des taux d'intérêt et d'une accélération de la croissance mondiale après que la Chine eut éliminé ses restrictions rigoureuses liées à la COVID-19. Cependant, au fil de l'année 2023, l'inflation s'est révélée plus tenace que prévu, ce qui a soutenu les taux des obligations du Trésor et le billet vert. La croissance plus faible que prévu de la Chine, qui a limité l'expansion mondiale, a aussi soutenu le dollar américain.

Le gestionnaire de portefeuille a réduit la pondération des devises risquées au début de l'année en raison des perspectives plus incertaines, avant de réorienter la composition du portefeuille en faveur des devises qui devraient être les plus avantageuses durant une période de faiblesse du dollar américain. Il a notamment surpondéré certaines monnaies d'Amérique latine, comme le real brésilien, le peso mexicain et le peso colombien, qui figurent parmi les monnaies de marchés émergents dont le rendement est le plus élevé. La sous-pondération de la livre égyptienne et la surpondération du rand sud-africain ont entravé le rendement du portefeuille au cours de la période. Le fonds a tiré parti du rendement supérieur des monnaies des marchés émergents par rapport au dollar canadien, monnaie dans laquelle le rendement du fonds est exprimé.

Les banques centrales des pays émergents abaisseront vraisemblablement leurs taux d'intérêt au cours de la prochaine année à mesure que l'inflation se dissipera, érodant ainsi l'avantage lié aux taux d'intérêt qui les a soutenues. De plus, en raison de leurs gains récents, bon nombre de monnaies de pays émergents sont devenues moins attrayantes qu'elles ne l'étaient l'an dernier. Par ailleurs, la croissance décevante de l'économie chinoise est préoccupante parce que la faiblesse accrue de la monnaie de ce pays pourrait peser sur une grande partie du fonds investie dans d'autres monnaies asiatiques. Voilà pourquoi le gestionnaire de portefeuille sous-pondère l'Asie. Dans une perspective à court terme, le gestionnaire de portefeuille manifeste une prudence accrue à l'égard des monnaies des pays émergents, mais il s'attend toujours à ce qu'à moyen terme, le dollar américain se déprécie par rapport à ces monnaies.

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.