

Fonds d'obligations de marchés émergents BlueBay (Canada)



Commentaire au 30 juin 2023

Le rendement du fonds a été stimulé par la forte reprise des obligations des marchés émergents, au vu des nombreux signes de modération de l'inflation et de tendance macroéconomique positive dans plusieurs de ces marchés. Le président turc Erdogan, pourtant réputé pour favoriser la croissance économique même si cela doit se faire au prix d'une flambée de l'inflation, s'est récemment tourné vers une politique monétaire plus stricte après avoir remporté les élections nationales. Ce changement de cap est bienvenu du point de vue des investisseurs. La dynamique politique positive dans des pays comme le Nigeria ou Oman a également bénéficié aux rendements.

Le portefeuille a fortement bénéficié de la surpondération générale des obligations non souveraines. Parmi les placements qui ont contribué au rendement, nous observons une position dans les obligations roumaines, lesquelles ont progressé durant la période, et une surpondération en Ukraine, dont les obligations ont bénéficié de l'émergence de plans visant à reconstruire le pays déchiré par la guerre. La pondération d'émetteurs moins bien notés comme l'Argentine, la Tunisie et le Nigeria a également soutenu le rendement du fonds. Le rendement a pâti de la sous-pondération du Sri Lanka et de la surpondération de l'Afrique du Sud, confrontée à des coupures d'électricité de plus en plus lourdes et accusée par les États-Unis de contribuer à armer la Russie.

Les marchés financiers sont optimistes depuis quelque temps, car l'inflation montre des signes d'apaisement aux États-Unis. Cette tendance est encourageante, étant donné que la croissance économique se porte relativement bien. Cela donne à la Fed un prétexte pour ne pas donner suite à son intention de relever son taux directeur deux fois de plus cette année.

Les économies des marchés émergents sont généralement perçues comme en avance par rapport aux autres, car la plupart ont terminé leurs cycles de hausse des taux tandis que leur inflation montre un ralentissement constant. Les investisseurs entrevoient la possibilité de baisses de taux sur ces marchés à compter de la fin de l'année. Les obligations de sociétés des marchés émergents moins bien notées constituent parfois des occasions, mais nous observons que les valorisations sont revenues à des niveaux moyens dans de nombreux secteurs. Les rendements et les revenus obligataires demeurent attrayants par rapport à leurs niveaux historiques, ce qui devrait continuer de favoriser les obligations des marchés émergents.

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.