

Fonds d'obligations de sociétés de catégorie investissement \$ US RBC



Commentaire au 31 décembre 2023

Après avoir enregistré des pertes pendant deux ans, les titres américains à revenu fixe ont généré des gains en 2023, étant donné que le recul général des taux obligataires durant l'année a entraîné un bond des prix des obligations. La politique monétaire énergique de la Réserve fédérale américaine (Fed) s'est répercutée sur les taux d'intérêt du marché. Pour lutter contre une inflation inhabituellement forte, les responsables de la politique ont relevé à plusieurs reprises le taux des fonds fédéraux, qui a fini l'année à son niveau le plus haut depuis 2000. Par ailleurs, l'économie américaine est largement passée outre aux craintes de récession, la vigueur du marché du travail et la résilience des dépenses de consommation ayant fait contrepois à la hausse des coûts d'emprunt. Les gains des obligations ont été en grande partie réalisés vers la fin de l'année, quand les investisseurs ont estimé que les hausses de taux de la Fed étaient terminées, la banque centrale signalant effectivement en décembre que les taux directeurs avaient sans doute atteint leur sommet. Le rendement en revenu supplémentaire que les investisseurs exigent pour la détention d'obligations de sociétés par rapport aux titres du Trésor comparables a diminué au cours de l'année, ce qui a également contribué aux rendements du Fonds.

Le rendement relatif du fonds a bénéficié de la sélection des titres, en particulier dans les secteurs de la consommation de base, de la technologie de l'information et des services de communications. Le fonds a aussi profité de la surpondération d'émetteurs de qualité inférieure cotés BBB, qui ont surpassé les émetteurs de qualité supérieure. À l'inverse, la sélection des titres dans le secteur de la finance a nui au rendement du portefeuille.

Le sous-conseiller ne prévoit pas apporter de changements majeurs à la composition du fonds en 2024. Le fonds continue de privilégier les grandes sociétés axées sur le marché intérieur et qui exercent leurs activités dans des secteurs moins sensibles aux variations du rythme de la croissance économique. Il maintient la surpondération des secteurs où la réglementation est favorable aux porteurs d'obligations, comme ceux des services publics, des entreprises de télécommunications et des banques.

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.