

Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay (Canada)



Commentaire au 30 juin 2023

Les obligations mondiales convertibles – qui sont des titres à revenu fixe échangeables contre des actions selon des conditions prédéfinies – ont enregistré de solides gains au premier semestre de 2023, reflétant les rendements élevés des actifs à risque. L'une des positions qui ont le plus contribué au rendement du fonds a été un placement dans MongoDB, une plateforme de base de données américaine dont l'action a bondi à la suite de résultats meilleurs que prévu, et qui a donné l'impression que la société tirerait profit de l'intelligence artificielle (IA). SK Hynix a également bénéficié de l'engouement pour l'IA, puisque cette société fournit à Nvidia un composant des processeurs graphiques utilisés par les développeurs en IA.

Les placements du fonds dans Royal Caribbean ont progressé, car la demande de croisières a augmenté à la suite de la pandémie. Lenovo, le plus grand fabricant d'ordinateurs au monde, a tiré parti de signes indiquant que la demande et les stocks de PC augmentaient de nouveau, après une période de pénurie de composants. STMicroelectronics, un chef de file de la fabrication de semi-conducteurs, a bondi après l'annonce de résultats supérieurs aux attentes des investisseurs pour 2023. Le constructeur chinois de véhicules électriques Li Auto a aussi grimpé après avoir publié un deuxième trimestre de résultats positifs, avec des revenus presque deux fois plus élevés.

Wolfspeed, un fabricant de semi-conducteurs, a pesé sur le rendement, car le titre a chuté à la suite de résultats trimestriels décevants. Bilibili, une société chinoise de jeux, a reculé en raison d'une croissance économique plus faible que prévu. Sunnova, un producteur d'équipement solaire, a également chuté pendant la crise bancaire des États-Unis, car les investisseurs ont pris des distances par rapport au marché des titres adossés à des actifs dont dépend le financement de la société. Southwest Airlines, le transporteur américain à faible coût, a décliné, la société continuant de ressentir les répercussions des interruptions de service.

Les perspectives se sont améliorées cette année pour les actifs à risque, après une année 2022 difficile, et les investisseurs ont repris confiance. Les actions se ressentent encore un peu de la brève crise bancaire survenue aux États-Unis et reflètent la crainte qu'une récession se produise plus tard cette année, d'autant plus que l'inflation semble avoir atteint un sommet. L'IA a donné un coup de pouce bien venu aux actions technologiques, et de nombreux émetteurs d'obligations convertibles en ont été les principaux bénéficiaires. Le sous-conseiller est optimiste quant au fait que cette tendance se poursuivra à moyen terme et que les obligations convertibles continueront de produire d'attrayants rendements ajustés au risque.

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.

Veuillez 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.