

## Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay (Canada)



### Commentaire au 31 décembre 2023

Les obligations mondiales convertibles – des titres à revenu fixe échangeables contre des actions selon des conditions prédéfinies – ont enregistré de solides gains en 2023, reflétant les rendements élevés des actions et autres actifs à risque.

Une émission a eu une incidence positive importante sur le rendement du fonds. Il s'agit de MongoDB, une plateforme de base de données dont l'action a bondi, portée par des résultats supérieurs aux attentes et la conviction que la société profitera des récents progrès de l'intelligence artificielle (IA). SK Hynix a également bénéficié de l'engouement pour l'IA, puisque cette société fournit à Nvidia des processeurs graphiques utilisés par les développeurs d'IA. Le fabricant de camions électriques Rivian Automotive a gagné du terrain après avoir fait état de livraisons robustes au deuxième trimestre et, plus tard dans l'année, la chute des taux d'intérêt a rehaussé la valorisation de son action.

Les placements du fonds en actions de croisiéristes, comme Royal Caribbean et Carnival, se sont considérablement appréciés dans le sillage d'une excellente période de réservations au début de l'année. Lenovo, le plus grand fabricant d'ordinateurs personnels au monde, a progressé sous l'effet des signes de stabilisation de la demande et des stocks. Le constructeur chinois de véhicules électriques Li Auto a vu son action monter après que la société se fut révélée rentable pour un deuxième trimestre consécutif, les revenus ayant presque doublé par rapport à l'année précédente.

Le rendement du fonds a souffert de la chute de Wolfspeed, un fabricant de semi-conducteurs dont les plans d'expansion ont été minés par des résultats trimestriels décevants. Southwest Airlines, le transporteur aérien américain à bas prix, a déclaré des bénéfices inférieurs aux prévisions pour le premier trimestre, en plus de subir les répercussions de l'interruption généralisée des services à la fin de 2022. Etsy, la plateforme de commerce électronique, a nuï au rendement, étant donné que la société a abaissé ses prévisions de bénéfices au vu de la réduction des dépenses des consommateurs. Sarepta Therapeutics, une société biopharmaceutique, a dégringolé après que son traitement phare eut raté ses objectifs lors des essais cliniques.

Le gestionnaire de produit croit que les obligations convertibles pourraient générer d'excellents rendements corrigés du risque en 2024. D'une part, le marché boursier ne conservera peut-être pas les gains attrayants qu'il a enregistrés cette année et les obligations convertibles ont tendance à surpasser les actions lorsque celles-ci se replient. D'autre part, les obligations convertibles donnent accès à des secteurs susceptibles de produire des rendements supérieurs et où les émissions d'obligations sont moins courantes. Le gestionnaire de produit estime que les sociétés augmenteront probablement leurs ventes d'obligations convertibles au cours des prochains mois, afin de profiter de l'appréciation de leurs actions pour refinancer la dette contractée pendant la pandémie.

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.