

## Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay (\$ US)



### Commentaire au 31 décembre 2023

Les obligations de sociétés des marchés émergents ont connu une bonne année. Le rendement a été galvanisé par une combinaison de titres à rendement élevé et une hausse particulièrement forte des prix des obligations de sociétés de qualité inférieure.

La répartition du fonds au Brésil a grandement contribué au rendement, car l'entente de restructuration de la dette de Samarco, une importante société de métaux et d'exploitation minière, a stimulé le rendement. Le rendement a aussi été attribuable à la surpondération de plusieurs sociétés ukrainiennes, alors que l'Europe et les États-Unis se rapprochaient d'une décision sur l'utilisation des avoirs russes bloqués pour financer la reconstruction de l'économie ukrainienne après la guerre. La pondération du fonds en obligations d'État et de sociétés argentines a aussi rehaussé le rendement à la suite de la victoire électorale du président Javier Milei, qui a promis des réformes économiques et une réduction importante du déficit budgétaire.

Les placements dans le secteur immobilier chinois ont limité le rendement, car l'économie du pays a continué d'éprouver des difficultés et les taux de défaillance dans ce secteur sont restés élevés. La sous-pondération des actifs de grande qualité en Indonésie, en Thaïlande, aux Philippines et à Singapour a aussi nui.

Le gestionnaire de portefeuille est d'avis que plusieurs tendances favorisent les obligations à rendement élevé ainsi que celles émises par les gouvernements et les sociétés des marchés émergents. Parmi ces tendances, mentionnons des émissions inférieures à la moyenne, ce qui pourrait mener à une pénurie et faire grimper les prix. Ensuite, le fait que, selon les prévisions du gestionnaire de portefeuille, les taux de défaillance dans les marchés émergents devraient diminuer au cours de l'année à venir. Enfin, les récentes statistiques économiques indiquent que le ralentissement de l'inflation est plus rapide en Europe qu'aux États-Unis.

Le gestionnaire de portefeuille souligne toutefois que les actifs des marchés émergents pourraient subir des pressions en 2024, car des élections controversées aux États-Unis et dans les principaux pays émergents, comme l'Afrique du Sud, suscitent des préoccupations chez les investisseurs.

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.