

Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay



Commentaire au 31 décembre 2023

Toutes les catégories d'actifs ont beaucoup mieux fait durant la période considérée qu'en 2022. Les placements en titres de créance des marchés émergents, qu'ils soient libellés en monnaies locales ou en monnaies des marchés développés, sont ceux qui ont le plus contribué au rendement du fonds. Les actifs à rendement élevé des marchés développés, les obligations convertibles liées aux actions et les obligations d'absorption des pertes émises par les banques (obligations à conversion conditionnelle) ont également eu un effet positif.

Le rendement du fonds par rapport à son indice de référence est principalement attribuable à la sélection des titres, la répartition de l'actif ayant eu une incidence moindre. En ce qui concerne la sélection des titres, les rendements relatifs robustes dans le volet des marchés émergents ont généré l'apport le plus important, et en matière de répartition connexe, la surpondération des actifs des marchés émergents libellés en monnaies locales est le choix qui s'est révélé le plus favorable. La décision du sous-conseiller de maintenir la sous-pondération des actifs à rendement élevé a freiné le rendement.

Les macro-couvertures superposées, à savoir les options sur actions et les dérivés de crédit qui protègent le fonds en cas de chute des marchés financiers, ont nui au rendement, tandis que les instruments sur contrats à terme, revigorés par la baisse des taux d'intérêt américains et européens, ont favorisé le rendement.

Comme les taux d'intérêt fixés par les banques centrales ont probablement atteint leur sommet en Europe et aux États-Unis, l'attention se focalise sur le moment où ils seront abaissés. Le sous-conseiller croit depuis longtemps que les banques centrales tenteront de maintenir les taux élevés jusqu'à ce que l'inflation donne des signes probants qu'elle est maîtrisée. Il y a encore peu, les marchés des capitaux estimaient que les taux demeureraient élevés pendant longtemps. Le gestionnaire de produit reste d'avis que les marchés des titres de créance poursuivront leur ascension au premier trimestre de l'année, tout en connaissant des épisodes de volatilité qui pourraient nous donner l'occasion de prendre plus de risques.

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.