

Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay



Commentaire au 30 juin 2023

Les obligations de sociétés ont enregistré des gains au cours du premier semestre de 2023, car la stabilisation des perspectives d'inflation a mis fin à l'augmentation des taux obligataires observée en 2021 et en 2022. Dans ce contexte, les investisseurs en obligations de sociétés ont été en mesure d'obtenir le revenu supplémentaire offert par leurs placements sans subir de pertes en capital.

Les placements dans la plupart des catégories d'actif du portefeuille ont contribué au rendement global du fonds. Les placements en titres de créance de marchés émergents libellés en monnaie locale sont ceux qui ont le plus contribué au rendement, étant donné que tant les obligations que les monnaies des marchés émergents ont inscrit des gains au cours de la période. Les marchés émergents ont tiré parti de taux d'intérêt qui ont procuré un rendement même après un rajustement pour tenir compte de l'inflation (taux d'intérêt réels). Le rendement a aussi été considérablement favorisé par les obligations à rendement élevé et par la pondération accrue des nouvelles obligations de catégorie investissement, qui s'est traduite par des taux intéressants pour les sociétés dont les bénéfices demeurent robustes en période d'incertitude économique. Sur une base relative, la sélection des titres des marchés émergents a été le principal moteur de rendement.

Seules les couvertures macroéconomiques ont limité le rendement, étant donné que les dérivés sur titres de créance achetés pour protéger le portefeuille contre les reculs des actifs européens et américains ont eu une incidence négative. En revanche, le rendement a été galvanisé par les positions misant sur une diminution des taux d'intérêt américains.

Le sous-conseiller demeure prudent à l'égard des perspectives à court terme des marchés financiers, estimant que certains secteurs ne reflètent que très peu la possibilité croissante d'un ralentissement de l'activité économique. Il s'attend à ce que les investisseurs détournent leur attention de l'inflation pour la porter sur l'incidence d'un ralentissement de la croissance, alors que le resserrement de la politique monétaire fera sentir son effet retardé sur l'économie et que les risques de défaillance augmenteront. Cela dit, les rendements des obligations semblent attrayants, et le sous-conseiller est d'avis qu'ils s'approchent de leur sommet. Une sélection prudente des titres offre aux investisseurs la possibilité d'assurer des rendements en revenu supérieurs si les banques centrales amorcent l'abaissement des taux plus tard cette année.

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.