Fonds à revenu mensuel PH&N

Commentaire au 30 juin 2024

Les obligations arrivant à échéance dans cinq ans ou plus ont reculé au cours des six premiers mois de l'année, car les taux ont augmenté pour toutes les échéances, ce qui a fait diminuer les prix des obligations. Seules les obligations à court terme ont fait exception, puisque le revenu issu de ces actifs a plus que compensé l'incidence négative de la baisse des cours des obligations sur le rendement. Au début du mois de juin, la Banque du Canada (BdC) a réduit son taux directeur pour la première fois depuis le début de la pandémie, et l'optimisme régnait chez les investisseurs à l'idée qu'il s'agisse de la première d'une série de baisses de taux. Les décideurs de la BdC ont laissé entendre que le rythme de réduction du taux directeur dépendra d'une baisse durable de l'inflation.

Les actions canadiennes ont enregistré des gains au premier semestre de 2024, mais ont généralement fait moins bien que les autres marchés boursiers, en raison d'un ralentissement de la croissance économique et du faible poids du secteur technologique, qui a été un élément moteur des autres indices. Ce ralentissement de la croissance économique s'est reflété dans la décision de la BdC d'abaisser ses taux d'intérêt pendant la période, malgré une inflation toujours au-dessus de sa cible de 2 %.

Dans le segment des actions du portefeuille, les pondérations relatives dans Magna International, BCE et Keyera ont eu l'incidence la plus positive sur le rendement, tandis que celles dans Rogers Communications, Colliers International Group et Loblaw ont été désavantageuses.

Les secteurs les plus favorables au rendement du fonds ont été la consommation discrétionnaire, l'énergie et la finance. À l'inverse, les produits industriels, la consommation de base et les services de communications ont eu un effet négatif.

Le fonds surpondérait WSP Global, Rogers Communications et Colliers International Group, et sous-pondérait BCE, Banque Nationale du Canada et Pembina Pipeline.

La volatilité des marchés obligataires reste élevée, en raison de l'incertitude persistante qui entoure les perspectives économiques. Toutefois, l'économie poursuit encore son expansion, le taux de chômage a augmenté, mais demeure relativement bas, et l'inflation semble s'atténuer, même si elle se trouve dans le haut de la fourchette cible de 1 à 3 % de la BdC. La baisse des taux décrétée en juin a apporté un certain soulagement, mais les taux d'intérêt sont encore élevés.

Au cours de l'année à venir, les bénéfices des sociétés canadiennes au sein de l'indice devraient tirer parti d'une augmentation des profits dans les secteurs de l'énergie, des matières et de la finance. Ce dernier secteur bénéficierait d'une croissance des prêts et d'une réduction des provisions pour mauvaises créances si la BdC abaissait les taux comme le prévoient de nombreux investisseurs. Le gestionnaire de portefeuille estime qu'un ralentissement économique demeure possible et qu'un tel résultat pourrait nuire à la croissance des bénéfices.

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.

® / MC Marque(s) de commerce de la Banque Royale du Canada, utilisèe(s) sous licence.
© RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2024