

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



### Commentaire au 30 juin 2024

Le portefeuille a produit de solides rendements ajustés au risque au premier semestre de 2024. Les rendements ont été en partie favorisés par les revenus générés par les obligations en portefeuille et par ailleurs accentués par les placements visant à tirer parti de la volatilité que nous continuons d'observer dans les marchés des obligations d'État et de sociétés ainsi qu'au chapitre des taux de change. La principale contribution au rendement est venue des positions destinées à tirer profit de la hausse des taux des obligations d'État britanniques et japonaises. Une partie de ces gains a été effacée par les pertes enregistrées par des positions visant à anticiper une potentielle baisse des taux obligataires dans certains marchés émergents, notamment le Mexique et le Brésil.

Le fonds a bénéficié des placements en obligations d'État roumaines et mexicaines, tandis que les positions misant sur une relative faiblesse des obligations d'État françaises ont aussi amélioré le rendement, à la faveur de l'incertitude causée par la convocation inattendue d'élections dans l'Hexagone. La préférence donnée aux obligations de sociétés a ajouté au rendement, dont une grande partie est attribuable à un parti pris pour les banques. Après la volatilité qu'a connue le secteur financier au début de 2023, les banques continuent de tirer profit des taux d'intérêt élevés et se négocient à des valorisations attrayantes, comparativement aux titres de créance de sociétés autres que des banques. Le fonds a également affiché une préférence pour les émetteurs enregistrant des bénéfices stables tout au long du cycle économique, notamment dans les secteurs des services de communication, des soins de santé et des services publics.

Les placements en devises ont légèrement nuï au rendement, notamment à cause de positions misant sur un possible raffermissement du yen japonais et du réal brésilien.

Le sous-conseiller est d'avis que les taux des obligations de catégorie investissement resteront attrayants, d'autant plus que les banques centrales ont indiqué qu'il était improbable que les taux d'intérêt continuent de monter et qu'il faut maintenant s'attendre à des baisses de taux. Ces baisses ont d'ailleurs commencé dans certains cas. Ce scénario rend les obligations attrayantes à moyen terme, en raison de leur potentiel de revenu.

De plus, l'incertitude entourant la vitesse et l'ampleur des baisses de taux d'intérêt et l'incidence des facteurs politiques devraient entretenir la volatilité. Heureusement, la volatilité est généralement source d'occasions pour les investisseurs actifs, et le sous-conseiller est d'avis que le second semestre de 2024 réservera de nombreuses occasions attrayantes pour prolonger ce qui a été un solide début d'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.