

INFO- Placements

Édition printemps 2023



78263 (04/2023)



Investir, peu importe les conditions

Le voici enfin. Les oiseaux chantent, les fleurs s'épanouissent et la terre renaît. Mais le printemps n'est pas arrivé tout d'un coup. Il a d'abord fallu endurer la pluie, le vent, le froid et la neige. L'an dernier, les investisseurs ont connu toute une palette de conditions similaires. Les préoccupations suscitées par l'inflation élevée, les hausses de taux opérées par les banques centrales et les goulots d'étranglement dans les chaînes d'approvisionnement ont engendré toute une tempête. Et d'autres turbulences semblent se dessiner à l'horizon pour les marchés financiers. Toutefois, avec l'aide d'un plan personnalisé, la période d'instabilité peut être plus facile à surmonter.

Ce trimestre-ci, nous voyons comment le fait d'investir dans toutes les conditions peut vous aider à garder le cap sur vos objectifs.

Pourquoi faire appel à un conseiller financier ?

La situation financière de chaque personne est unique. Que vous soyez novice en matière de placement, ou déjà à la retraite, votre conseiller est là pour vous aider.



Créez un plan de placement personnalisé adapté à vos objectifs, à votre situation et à vos étapes de la vie.



Planifiez des rencontres virtuelles, par téléphone ou en personne pour discuter des changements à apporter à votre plan, à vos objectifs et à votre portefeuille.



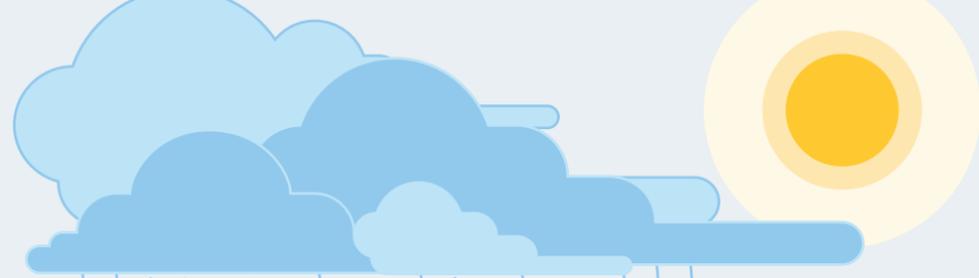
Obtenez des conseils et du soutien qui vous aideront à adopter de saines habitudes d'épargne et de placement.



Accédez à une gamme élargie de solutions de placement qui répondent à vos besoins et à vos objectifs uniques.



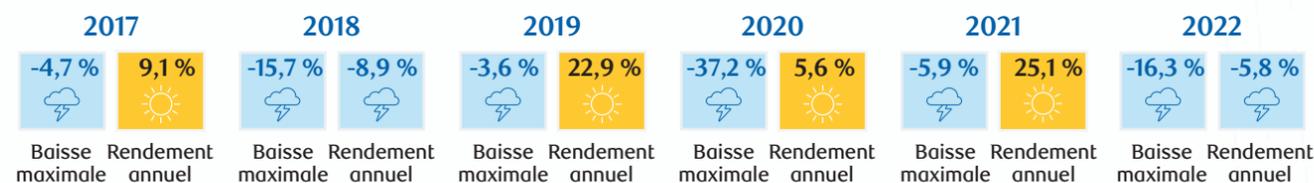
Les avantages d'investir en tout temps



Gardez le cap, mais n'oubliez pas votre parapluie

Ces dernières années nous ont habitués à des rendements élevés et à des baisses modérées. Cependant, les ralentissements temporaires des marchés sont aussi fréquents que les averses printanières. Comme vous pouvez le voir ci-dessous, les marchés ont tendance à se redresser après avoir touché un creux et dégagent parfois un rendement positif pour l'année, aidant ceux qui ont conservé leurs placements à rester sur la bonne voie pour atteindre leurs objectifs à long terme.

Les marchés boursiers canadiens connaissent régulièrement des baisses



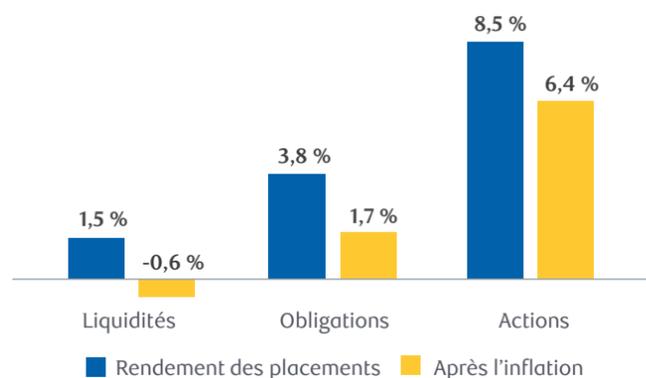
Sources : Morningstar, RBC GMA. Baisses maximales et rendements annuels de l'indice composé de rendement global S&P/TSX. Ce diagramme ne tient compte ni des frais liés aux opérations ni des frais de gestion des placements ni des taxes et impôts. Si ces coûts et ces frais étaient pris en compte, les rendements seraient plus bas. Il est impossible d'investir directement dans un indice.

Comment se protéger en période d'inflation élevée

L'inflation fait partie des risques que les investisseurs sous-estiment. Si vous détenez des liquidités, l'inflation peut lentement éroder la valeur de votre épargne si celle-ci ne croît pas au même rythme. Étant donné que l'inflation fait monter les prix, les liquidités permettent d'acheter de moins en moins de choses au fil du temps. Pour les investisseurs, la solution consiste à investir et à faire fructifier votre argent à un taux aussi élevé ou plus élevé que celui de l'inflation. Comment ? Cherchez à détenir différents types de placements.

- 1 Des actions pour la croissance**
Sur de longues périodes, ces placements ont tendance à offrir la meilleure protection contre l'inflation. Leur potentiel de croissance est plus fort que celui des autres types de placements, mais ils présentent aussi un risque de perte plus important.
- 2 Des obligations et d'autres titres à revenu fixe pour la stabilité**
Bien que leur capacité à surpasser l'inflation soit inférieure à celle des actions, le rendement régulier des titres à revenu fixe tend à contrebalancer les fluctuations du marché boursier.

L'incidence de l'inflation sur les catégories d'actifs

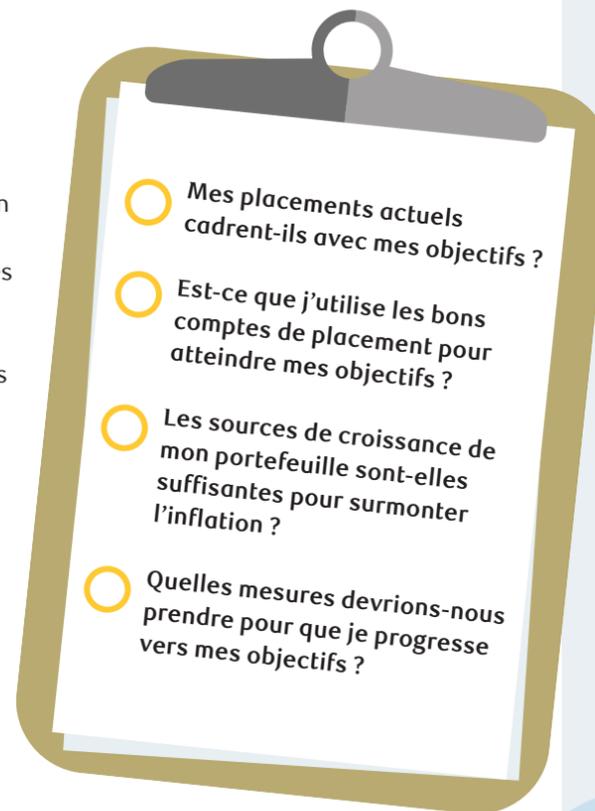


Sources : Bloomberg, Statistique Canada, RBC GMA. Les données portent sur la période de 20 ans terminée le 31 décembre 2022. À titre indicatif seulement. Liquidités : indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE Canada. Obligations : indice des obligations universelles FTSE Canada. Actions : indice composé de rendement global S&P/TSX. Le taux d'inflation moyen sur 20 ans, de 2,1 %, est estimé selon les variations mensuelles de l'indice des prix à la consommation (IPC). Les taux de rendement indiqués représentent l'historique des rendements totaux annuels composés pour la période indiquée. Il est impossible d'investir directement dans un indice.

En période de turbulences, il est important de ne pas déroger à votre plan

Les placements peuvent être source de nervosité, surtout en période d'incertitude. Il arrive que les marchés traversent des périodes de mauvais temps, mais il est important de se rappeler qu'elles ne durent pas éternellement. Pour ceux qui ont un horizon de placement à long terme, n'importe quel jour est le bon moment pour investir.

Voici quelques questions à explorer avec votre conseiller pour vous aider à atteindre vos objectifs de placement.



Beau temps, mauvais temps, chaque jour peut être un bon jour pour investir. Adressez-vous à un conseiller pour mettre votre portefeuille à l'épreuve de toutes les conditions afin de vous aider à atteindre vos objectifs à long terme.

Avec l'appli **Mobile RBC**, il est plus facile d'investir

- Vous pouvez cotiser à vos fonds communs de placement ou comptes d'épargne en tout temps.
- Comme toujours, l'information sur vos soldes et vos avoirs est à la portée de votre main.

Pour commencer, cliquez sur n'importe quel compte admissible dans votre appli Mobile RBC ou téléchargez l'application dès aujourd'hui.

Adressez-vous à votre conseiller RBC pour en savoir plus.

Comment **Mon Conseiller** peut-il m'aider ?

- Explorer et surveiller vos objectifs
- Rencontrer un conseiller
- Signer électroniquement des documents

Ouvrez une session dans RBC Banque en direct pour commencer ou demandez à votre conseiller RBC de faire une démonstration.



Économie



- Le marché du travail, les dépenses de consommation, la réouverture de la Chine, la résilience de l'Europe face à un choc énergétique et le léger assouplissement récent des conditions financières représentent tous des facteurs macroéconomiques favorables.
- Étant donné la soudaine flambée des taux d'intérêt au cours de la dernière année, le marché du logement, la hausse des stocks de marchandises, la baisse de la confiance des entreprises et la réduction des dépenses en immobilisations témoignent d'une certaine faiblesse. Quelques banques régionales américaines sont d'ailleurs confrontées à des difficultés.
- L'inflation devrait reculer plus rapidement que le prévoit le marché. Il est toutefois possible que des forces contradictoires l'empêchent de chuter rapidement à 2,0 %.
- Nous continuons de nous attendre à une récession au cours de la période de prévision d'un an, mais nous avons majoritairement revu à la hausse nos prévisions de PIB pour 2023, principalement parce que l'économie a connu un début d'année meilleur que prévu et que nous avons fait passer du milieu d'année à la deuxième moitié de l'année le moment prévu d'une récession.

Titres à revenu fixe



- L'an dernier, la Fed a brusquement ajusté sa politique, ce qui a porté un coup dur aux marchés obligataires. Mais les taux se situent à présent à des niveaux plus normaux d'un point de vue historique.
- Il est à noter que, même si les marchés des titres à revenu fixe ont subi des pertes massives dans la dernière année, les taux ne se situent pas à des niveaux extrêmes. L'ajustement des marchés a plutôt consisté à faire en sorte que les taux s'éloignent des creux extrêmes pour revenir à des niveaux plus proches des moyennes enregistrées au cours des trois dernières décennies.
- À l'heure actuelle et selon notre modèle d'analyse des obligations, le risque de valorisation a considérablement diminué et les perspectives de rendements futurs se sont considérablement améliorées, surtout si nos prévisions de recul de l'inflation se confirment.

Marchés boursiers



- Nos modèles laissent croire que le marché baissier de l'an dernier a effacé les évaluations excédentaires des marchés boursiers et a accru le potentiel de rendement.
- Nos modèles fondés sur l'indice composite mondial de la juste valeur laissent penser que les actions se situent à un niveau inférieur de 2 % à la juste valeur, comparativement à une surévaluation de 32 % à la fin du sommet de 2021.
- Les cours des actions étant beaucoup plus raisonnables, nous sommes d'avis, à présent, que ce sont les bénéfices des entreprises qui posent le plus grand risque pour les marchés.
- Bien qu'une baisse des bénéfices pourrait avoir des effets négatifs bien moindres en cas de légère récession, nous croyons que les estimations des bénéfices ne sont pas entièrement prises en compte dans un contexte de récession, même modérée.

Pour lire le dernier numéro de *Regard sur les placements mondiaux*, veuillez visiter le site rbcgam.com/rpm

Communiquez avec nous



- Prenez rendez-vous par téléphone ou en ligne par l'entremise de MonConseiller ou par RBC Banque en direct
- Appelez-nous sans frais au 1 800 668-3663
- Visitez le site rbcbanqueroyale.com/placements

 facebook.com/rbcroyalbank

 [twitter.com/@RBC](https://twitter.com/RBC)

 linkedin.com/company/rbc

Les fonds communs de placement sont vendus par Fonds d'investissement Royal Inc. (FIRI). Les placements en fonds communs peuvent entraîner des commissions, des frais de suivi et des frais et dépenses de gestion. Veuillez lire l'aperçu ou le prospectus du fonds avant d'investir. Les titres de fonds communs de placement ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada. La valeur des parts des fonds autres que les fonds du marché monétaire 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 renseignements prospectifs sur les placements et l'économie contenus dans le rapport ont été obtenus par RBC GMA auprès de diverses sources et ils traduisent notre opinion en date du 15 mars 2023. 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.

Les opinions et les estimations que renferme le présent rapport représentent notre jugement à la date indiquée et peuvent être modifiées sans préavis; elles sont fournies de bonne foi, mais n'impliquent aucune responsabilité légale. Ce bulletin n'est qu'une source d'information générale et ne vise pas à fournir des conseils particuliers sur les placements, sur les impôts ou sur les questions d'ordre juridique ou financier. Nous n'avons ménagé aucun effort pour en assurer l'exactitude au moment de sa publication, mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude ou l'exhaustivité. Les taux d'intérêt, l'évolution du marché, les décisions en matière d'impôt et divers autres facteurs touchant les placements sont susceptibles de changer rapidement. Vous devriez consulter votre conseiller fiscal, votre comptable ou votre conseiller juridique avant de prendre toute décision fondée sur le contenu du présent bulletin.

MonConseiller est une plateforme en ligne de RBC où vous pouvez consulter vos renseignements financiers, y compris des représentations visuelles (tableaux et graphiques) de votre préparation à la retraite, de votre valeur nette, de vos flux de trésorerie et du suivi de vos objectifs financiers. Vous pouvez aussi voir à quel point une modification de votre démarche actuelle peut avoir une incidence sur votre épargne et vos objectifs. La plateforme MonConseiller vous permet également de fixer un rendez-vous avec un conseiller RBC et d'avoir un entretien par vidéoclavardage ou par téléphone pour ouvrir de nouveaux comptes, y compris des comptes de placement, et obtenir des conseils sur l'atteinte de vos objectifs financiers.

Fonds d'investissement Royal Inc. (FIRI) offre des services de planification financière et des conseils en placement. Les conseils de placement offerts par FIRI peuvent être fournis par l'entremise de la plateforme MonConseiller. FIRI, RBC GMA, la Banque Royale du Canada, la Société Trust Royal du Canada et la Compagnie Trust Royal sont des entités juridiques distinctes et affiliées. FIRI est inscrit au Québec en tant que cabinet de services financiers.

FSC FPO