

Perspectives

Solutions de portefeuille RBC

Édition automnale 2021



78217 (10/2021)

Dans la tête d'un investisseur

Le cerveau humain utilise des raccourcis et des modèles pour traiter l'information et prendre des décisions rapidement. Ce processus peut être précieux pour apprendre une nouvelle langue, acquérir une nouvelle aptitude ou planifier les repas. Il peut cependant engendrer des biais comportementaux qui nous amènent à raisonner et à agir de manière étrange. Surtout en matière de placement.

Ce trimestre, nous examinons cinq biais courants parmi les investisseurs et la façon dont ils peuvent influencer sur les décisions de placement.



En quoi la psychologie peut-elle influencer sur les décisions de placement ?

Les biais peuvent orienter bon nombre de décisions de placement prises par les investisseurs. S'ils ne sont pas corrigés, ils peuvent faire dévier les investisseurs de leurs plans à long terme – en particulier quand les marchés sont très volatils.

Pensées d'un investisseur durant les fluctuations du marché de février à juin 2020²



Vous souhaitez vous renseigner davantage sur les placements ?

Les tendances des placements ne cessent d'évoluer. Abonnez-vous sans tarder à notre publication pour recevoir les dernières perspectives des marchés de nos dirigeants avisés directement dans votre boîte de réception.

Pour en savoir plus, veuillez vous rendre à rbcgam.com/perspectives



¹ Source : Rapport Morningstar, *Who's Influenced by Behavioral Biases? Everyone*. (Qui est influencé par les biais comportementaux ? Tout le monde.)

² Source : Nasdaq, cours de clôture du S&P 500, de février à juillet 2020

Il est impossible d'investir directement dans un indice. Le graphique ne tient pas compte des frais liés aux opérations, des frais de gestion des placements ni des taxes ou impôts. Si ces coûts et ces frais étaient pris en compte, les rendements seraient plus bas. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs.

Comprendre les biais comportementaux des investisseurs


Les recherches montrent que la plupart des personnes sont sujettes à des biais lorsqu'elles prennent des décisions de placement. Il est essentiel de connaître ces biais et de comprendre leur influence sur le comportement des investisseurs pour réduire leur incidence sur votre portefeuille.

Dans ce numéro, nous examinons cinq biais courants parmi les investisseurs et leur incidence sur eux.

On observe cinq préjugés courants chez un certain nombre d'investisseurs³.

 Ancrage : **23 %**



 Aversion au risque : **30 %**



 Récence : **35 %**








 Familiarité : **27 %**



 Confirmation : **24 %**



Ancrage 	Aversion au risque 	Récence 	Familiarité 	Confirmation 
<p>De quoi s'agit-il ? Fixation sur un point de référence spécifique, comme le prix d'achat d'un placement ou le niveau d'un indice du marché, sur lequel les décisions sont fondées.</p> <p>En quoi ce biais pénalise les investisseurs : Il peut inciter les investisseurs à surévaluer ou à sous-évaluer les prix d'actifs ou les rendements du marché, sur la base d'un chiffre arbitraire tiré d'une expérience passée.</p> <p>Conseils Suivez un processus de placement discipliné, quelle que soit la direction des marchés.</p>	<p>De quoi s'agit-il ? Le sentiment provoqué par une perte est beaucoup plus intense que la satisfaction tirée d'un gain de montant équivalent.</p> <p>En quoi ce biais pénalise les investisseurs : En cherchant avant tout à éviter les pertes à court terme, au détriment des gains à long terme, les investisseurs peuvent compromettre la réalisation de leurs objectifs à long terme.</p> <p>Conseils Concentrez-vous sur les objectifs financiers à long terme.</p>	<p>De quoi s'agit-il ? Accorder trop d'importance aux expériences les plus récentes en mémoire – même si elles ne sont pas les plus pertinentes ou les plus fiables.</p> <p>En quoi ce biais pénalise les investisseurs : Croire que les tendances à court terme se maintiendront peut amener les investisseurs à faire fi de l'actualité et à réagir tardivement à l'évolution des marchés.</p> <p>Conseils Ignorez les turbulences du marché à court terme et optez plutôt pour une vision globale et un horizon à long terme.</p>	<p>De quoi s'agit-il ? L'investisseur préfère investir dans ce qu'il connaît bien – le plus souvent, ce dernier investit sur les marchés nationaux. <i>Par exemple, le Canadien moyen détient 92 % de son patrimoine au Canada⁴.</i></p> <p>En quoi ce biais pénalise les investisseurs : Ce biais conduit à concentrer les portefeuilles sur les placements les plus familiers à l'investisseur. Cela peut accroître le risque portefeuille et entraîner une expérience de placement plus inégale.</p> <p>Conseils Investissez à l'échelle mondiale pour accroître la diversification et réduire le risque.</p>	<p>De quoi s'agit-il ? Se limiter à rechercher ou à accepter les renseignements qui appuient ce que l'on croit déjà.</p> <p>En quoi ce biais pénalise les investisseurs : En ne tenant pas compte des renseignements allant à l'encontre de ses décisions, l'investisseur est susceptible de nourrir des attentes irréalistes, ce qui peut se solder par la concentration de son portefeuille et un risque accru.</p> <p>Conseils Posez-vous les grandes questions et adoptez une vision plus globale.</p>

Utilité de votre placement dans les solutions de portefeuille RBC

RBC Gestion mondiale d'actifs croit que le succès des placements est attribuable à la mise en œuvre d'une stratégie rigoureuse et bien diversifiée chaque jour. En tant que porteur de parts des solutions de portefeuille RBC, vous bénéficiez du savoir-faire et des points de vue quotidiens de plus de 350 professionnels des placements à l'échelle mondiale. Notre approche rigoureuse de la gestion et du rééquilibrage de portefeuille vous permet de rester en bonne position et sur la voie menant à la réalisation de vos objectifs financiers.

³ Charles Schwab, *The Evolving Role of Behavioral Finance in 2020*.

⁴ Source : *Investor Economics Household Balance Sheet Report, Canada, 2021*



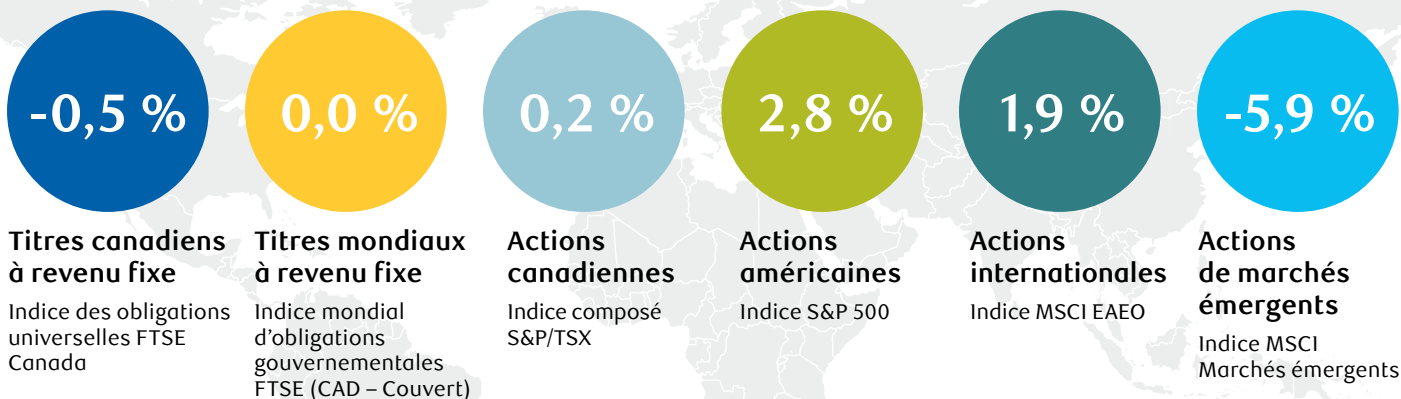
Point de vue de la gestionnaire de portefeuille

Sarah Riopelle, CFA, vice-présidente et première gestionnaire de portefeuille, Solutions de placements

Les économies sont menacées par la propagation rapide du variant Delta et l'éventuel retrait d'énormes mesures de stimulation monétaire et budgétaire. Nous avons donc revu à la baisse nos prévisions de croissance mondiale pour 2022, qui demeurent plutôt bonnes selon les normes historiques. Au dernier trimestre, les taux obligataires ont lourdement chuté en raison du ralentissement de l'économie et du maintien des politiques expansionnistes des banques centrales.

Nous estimons que les taux augmenteront à mesure que la situation reviendra à la normale, ce qui se traduira par des rendements légèrement négatifs pour les obligations d'État. Les actions continuent d'offrir un meilleur potentiel de hausse, et l'augmentation des bénéfices a propulsé les actions mondiales à de nouveaux records. Les valorisations sont élevées, mais nous croyons que les actions peuvent encore produire des rendements modestes dans le contexte actuel.

Revue trimestrielle des marchés ⁵



Pour lire la version complète du numéro de l'automne 2021 de *Regard sur les placements mondiaux*, veuillez consulter le site rbcgam.com/rpm.

⁵ Tous les rendements sont exprimés en \$ CA, sauf indication contraire. Les rendements des indices canadiens, américains, internationaux et des marchés émergents constituent des rendements globaux. Il est impossible d'investir directement dans un indice. Les données ne tiennent pas compte des frais liés aux opérations, des frais de gestion et des taxes ou impôts. Si ces coûts et ces frais étaient pris en compte, les rendements seraient plus bas. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs.

Nous vous remercions de la confiance que vous continuez de nous témoigner en intégrant les solutions de portefeuille RBC dans votre programme de placements. Si vous avez des questions ou des commentaires, n'hésitez pas à communiquer avec votre conseiller ou RBC.

> Appelez le 1 800 463-3863

> Écrivez à fonds.investissements@rbc.com

> Visitez rbcgam.com

@rbcgamnews RBC Gestion mondiale d'actifs



Les opinions présentées ici correspondent à notre jugement au 30 septembre 2021 et peuvent être modifiées sans préavis. Les fonds RBC, les fonds PH&N et les fonds BlueBay sont offerts par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. et distribués par des courtiers autorisés au Canada. 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 pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs ne se répètent pas nécessairement.

® / ^{MC} Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2021