

INFO- Placements

Numéro de l'été 2022



78263 (07/2022)

Une vision à long terme de la diversification

La diversification joue un rôle dans de nombreux aspects de la vie. À l'enfance, nous suivons des cours assez variés à l'école primaire. Au cours de notre vie professionnelle, nous diversifions souvent nos compétences. Lorsque nous voyageons au Canada, nous sommes en mesure de profiter d'une incroyable biodiversité : océans, lacs, montagnes et plus encore.

Pour les investisseurs, la diversification consiste à constituer un portefeuille qui contient différents types de placements. Ce trimestre-ci, nous examinons la diversification des portefeuilles, y compris le rôle des liquidités, des titres à revenu fixe et des actions. Nous examinons également le rendement d'un portefeuille diversifié en période de hausse des taux d'intérêt et par rapport à l'inflation à long terme.



3 raisons de diversifier ses placements

Les rendements et les profils de risque diffèrent d'un placement à l'autre. De plus, lorsque les conditions du marché changent, la valeur de certains placements peut augmenter et diminuer pour d'autres. Comment un investisseur dont le portefeuille est diversifié peut-il tirer parti de facteurs comme ceux-ci ?

1 Potentiel de rendements plus stables tout en générant une forte croissance à long terme

2 Occasion d'établir un portefeuille conforme à vos objectifs à court, à moyen et à long terme

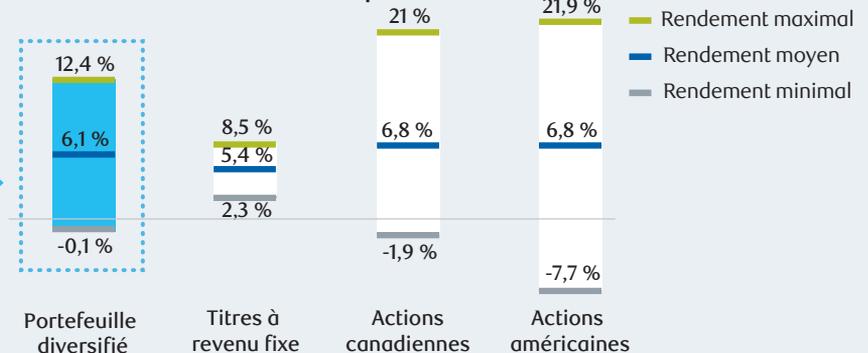
3 Capacité d'investir de nouveaux capitaux dans les occasions qui correspondent le mieux à vos objectifs

Comment la diversification peut-elle faciliter votre parcours en tant qu'investisseur ?

Ce portefeuille diversifié a produit de solides rendements, sans subir le même degré de fluctuations que les marchés boursiers.

Sources du graphique : Bloomberg, RBC GMA. Période de 25 ans terminée le 31 décembre 2021. Selon les rendements sur des périodes mobiles de cinq ans, ce qui signifie qu'une nouvelle période de cinq ans commence chaque mois. Voir la note de bas de page 1 à la page 2 pour obtenir des précisions et des renseignements supplémentaires sur les rendements du marché et le portefeuille diversifié.

Rendements du marché sur cinq ans



Une vision à long terme de la diversification

Les liquidités, les titres à revenu fixe et les actions jouent tous des rôles différents



Liquidités et équivalents

Avantages clés : stabilité, liquidité et revenu modeste

Objectifs types : objectifs à court terme ou fonds d'urgence



Titres à revenu fixe

Avantages clés : revenu stable, stabilité relative et hausse du revenu par rapport aux liquidités

Objectifs types : une combinaison de différents types d'obligations peut faciliter l'atteinte de nombreux objectifs à court et à long terme



Actions

Avantages clés : croissance potentielle à long terme, croissance du revenu et protection contre l'inflation

Objectifs types : maximiser la croissance pour atteindre les objectifs à long terme

Ensemble, les titres à revenu fixe et les actions peuvent contribuer à atténuer les fluctuations d'un portefeuille

En général, les titres à revenu fixe génèrent de bons rendements lorsque les actions se replient. Le contraire est également vrai.

↑ 5,8 %

Rendements moyens des titres à revenu fixe au cours d'années où les actions canadiennes ont produit des rendements négatifs

↑ 17,4 %

Rendements moyens des actions canadiennes au cours d'années où les titres à revenu fixe ont produit des rendements négatifs

Sources : Bloomberg, RBC GMA. Selon les rendements par année civile de 1991 à 2021. Au cours de cette période, les titres à revenu fixe ont dégagé des rendements négatifs lors de quatre années et les actions canadiennes, lors de onze années. Voir la note de bas de page 1 pour obtenir des précisions sur les rendements du marché.

L'importance d'un horizon de placement à long terme

Comme nous l'avons vu cette année, il arrive que les conditions soient difficiles à la fois pour les titres à revenu fixe et les actions, ce qui met à l'épreuve un portefeuille diversifié. Cette situation n'est pas rare d'un point de vue mensuel. Pour dresser un portrait plus complet de la valeur de la diversification, une vision à long terme est de mise.

Par exemple, depuis 1991 :

- 14 % des périodes mensuelles ont été marquées par des rendements négatifs tant sur le marché des titres à revenu fixe que sur le marché des actions canadiennes, soit une moyenne d'environ une fois tous les sept mois.
- Les deux marchés se sont repliés lors de seulement 1,4 % des périodes d'un an.
- Il n'y a eu AUCUNE période de trois ans où les deux marchés ont été à la baisse.

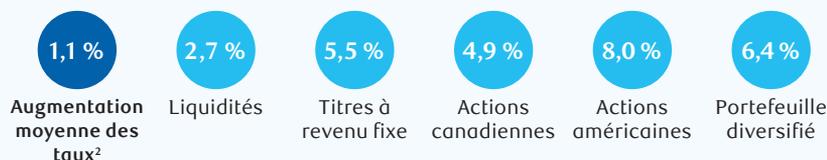
Sources : Bloomberg, RBC GMA. De janvier 1991 à avril 2022. Les rendements des périodes d'un an et de trois ans découlent de rendements mensuels sur des périodes mobiles, ce qui signifie qu'une nouvelle période commence chaque mois. Voir la note de bas de page 1 pour obtenir des précisions sur les rendements du marché.

À moins d'indication contraire, les liquidités sont représentées par l'indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE Canada, les titres à revenu fixe, par l'indice des obligations universelles FTSE Canada, les actions canadiennes, par l'indice composé S&P/TSX, les actions américaines, par l'indice S&P 500, les actions internationales, par l'indice MSCI EAFE, et les actions des marchés émergents, par l'indice MSCI Emerging Markets. Il est présumé que le portefeuille diversifié fait l'objet d'un rééquilibrage mensuel. Il est composé de 2 % en liquidités, de 38 % en titres à revenu fixe, de 15 % en actions canadiennes, de 25 % en actions américaines, de 15 % en actions internationales et de 5 % en actions de marchés émergents. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs. À moins d'indication contraire, tous les rendements sont des rendements globaux en dollars canadiens. Les rendements des indices ne tiennent pas compte de la déduction des dépenses liées aux placements. Si ces dépenses étaient prises en compte, les rendements seraient plus bas. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

La diversification peut aider lorsque les taux d'intérêt augmentent

Lorsque les taux d'intérêt augmentent, les investisseurs s'attendent habituellement à ce que les cours des obligations baissent (étant donné la hausse des coûts d'emprunt) et à ce que les actions se comportent bien (puisque les taux augmentent généralement lorsque l'économie est forte). Toutefois, depuis 1991, au cours des années où la Banque du Canada a augmenté les taux d'intérêt, les liquidités, les titres à revenu fixe et les actions ont tous produit des rendements moyens positifs.

Rendements moyens du marché au cours d'années de hausse des taux d'intérêt



Pourquoi est-ce important ?

1. La hausse des taux n'est pas nécessairement un bon indicateur du rendement du marché.
2. La diversification a été un moyen efficace de composer avec la hausse des taux

²Total de toutes les augmentations de taux moins les diminutions au cours des neuf années civiles en question, divisé par neuf.

Sources : Statistique Canada, RBC GMA. Selon les neuf années civiles au cours desquelles le taux du financement à un jour de la Banque du Canada était plus élevé à la fin qu'au début de l'année, de 1991 à 2021. Voir la note de bas de page 1 pour obtenir des précisions sur les rendements du marché et le portefeuille diversifié.

La diversification peut aider à lutter contre l'inflation

L'inflation actuelle a beau être élevée, la Banque du Canada reste déterminée à la ramener à son taux cible de 2 %. Du point de vue des placements à long terme, les rendements du marché ont dépassé l'inflation depuis 1991, année où la cible de 2 % a été fixée.

Inflation moyenne et rendements du marché depuis 1991

Taux d'inflation	Liquidités	Titres à revenu fixe	Actions canadiennes	Actions américaines	Portefeuille diversifié
1,8 %	2,7 %	6,2 %	8,8 %	11,0 %	8,2 %

Pourquoi est-ce important ?

À long terme, un portefeuille diversifié est un moyen efficace d'accroître le patrimoine et de maintenir le pouvoir d'achat par rapport à l'inflation.

Sources : Statistique Canada, Bloomberg, RBC GMA. Le taux d'inflation et les rendements du marché sont annualisés de 1991 à 2021. Voir la note de bas de page 1 pour obtenir des précisions sur les rendements du marché et le portefeuille diversifié.



Comment tirer le meilleur parti de la diversification ?

Comme vous le faites pour la plupart des stratégies de placement : adoptez une vision à long terme, respectez votre plan et évitez d'essayer d'anticiper les marchés. Communiquez avec votre conseiller RBC si vous souhaitez discuter de vos placements.

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



- **NOUVEAU !** Vous pouvez maintenant 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

Moi/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



- Au cours du trimestre, nous avons encore abaissé nos prévisions pour 2022, et croyons maintenant que la croissance en 2023 sera la plus faible enregistrée en plus d'une décennie, exception faite du choc subi en 2020 lors de la pandémie. Selon nous, le risque de récession est élevé pour les deux prochaines années.
- Les principaux freins de l'économie sont notamment la très forte inflation, la détermination avec laquelle les banques centrales resserrent leur politique, la crise touchant les marchandises à l'échelle mondiale en raison des sanctions prises contre la Russie, les perturbations des chaînes logistiques et les dommages causés par la politique de tolérance zéro de la Chine à l'égard de la COVID-19.
- Les tensions inflationnistes sont généralisées, mais elles devraient baisser avec le retrait des mesures de relance monétaire et budgétaire, et la hausse des prix des marchandises et du logement devrait à tout le moins ralentir.

Titres à revenu fixe



- Le rajustement rapide et important des attentes concernant les taux d'intérêt a provoqué une liquidation d'une rare ampleur sur le marché des titres à revenu fixe dans la dernière année.
- Selon nos modèles, le risque d'évaluation a considérablement diminué et les taux se situent désormais à des niveaux beaucoup plus raisonnables, ce qui laisse croire que les taux ne devraient pas dépasser de beaucoup les niveaux actuels une fois passées les distorsions inflationnistes à court terme.
- Selon notre hypothèse de base, l'inflation finira par ralentir. Cela signifie que le gros du rajustement nécessaire des taux a déjà eu lieu. D'ici un an, le taux des obligations à dix ans s'établira selon nous à 2,75 %. Donc, les détenteurs d'obligations ne devraient plus subir de lourdes pertes en capital au cours de l'année à venir.

Marchés boursiers



- La crainte de l'inflation, les mesures musclées de durcissement monétaire et l'augmentation du risque de récession ont entraîné la chute des actions au dernier trimestre, et plusieurs indices importants sont entrés dans des périodes baissières.
- Les valorisations boursières sont descendues de leurs hauts niveaux, surtout celles des titres technologiques à prix élevé qui étaient les plus sensibles aux taux d'intérêt.
- Les actions pourraient générer des gains de plus de 10 % dans la prochaine année si les prévisions générales des bénéfices se concrétisent, les tensions inflationnistes baissent et les investisseurs reprennent confiance après avoir fait preuve d'un pessimisme extrême.
- Par contre, en cas de ralentissement ou de récession, les bénéfices pourraient dégringoler de plus de 20 % si l'on se fie à l'histoire, ce qui entraînerait le repli des actions.

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

 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 10 juin 2022. 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. Les taux d'intérêt et les conditions du marché peuvent changer. 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 degré de préparation à la retraite, de votre valeur nette, de vos liquidités et de votre progression vers l'atteinte de vos objectifs financiers. L'outil permet aussi de voir dans quelle mesure différentes approches peuvent influencer sur votre épargne et l'atteinte de vos objectifs. La plateforme MonConseiller vous permet également de fixer un rendez-vous avec un conseiller RBC et d'avoir un entretien par vidéoconférence 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.

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

