

# Perspectives

## Portefeuilles sélect RBC

Été 2024



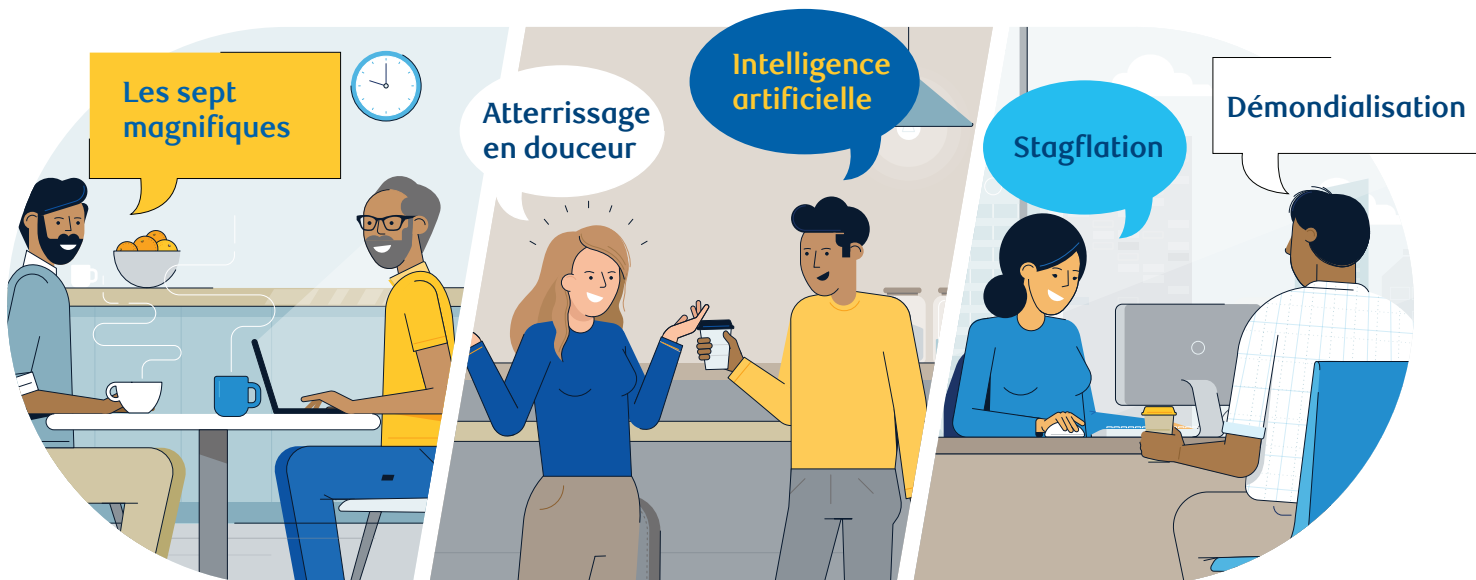
78217 (07/2024)

## Le langage des marchés

Le langage des placements peut être difficile à comprendre. Certains termes peuvent être déroutants, mais il est important de comprendre les principaux thèmes et leur signification pour votre portefeuille. Dans le bulletin *Perspectives* du présent trimestre, nous expliquons les mots à la mode et les tendances dont vous avez peut-être entendu parler récemment. Nous vous expliquons également leur incidence sur votre portefeuille.

Les recherches sur le Web pour « **intelligence artificielle** » ont augmenté de 575 % de 2022 à 2023 à l'échelle mondiale<sup>1</sup>.

Comprenez-vous bien les termes suivants ? Allez à la page suivante pour en savoir plus.



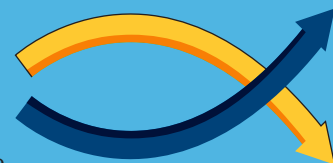
<sup>1</sup> Source : Google Trends (2024). Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 décembre 2023.

# Pourquoi tant de bruit ?

Il peut être difficile de suivre les derniers thèmes et mots à la mode. Voici un bref guide de certains termes que vous avez peut-être entendus récemment.

## Stagflation

La combinaison d'un taux de chômage élevé, d'une croissance économique lente et d'une inflation élevée.



### Pourquoi tant de bruit ?

Malgré les récentes rumeurs de stagflation, le mot ne décrit pas les économies canadienne et américaine. La croissance a ralenti, mais se poursuit, et le taux de chômage est peu élevé dans les deux pays. Bien que l'inflation soit plus élevée que la normale, elle est sur la voie d'un retour à 2 %.

### Qu'est-ce que cela signifie pour moi ?

Votre équipe Solutions de portefeuille utilise les données et les perspectives de notre équipe macroéconomique, de notre équipe de placements stratégiques et de nos comités de répartition de l'actif pour éclairer ses décisions. Nos professionnels des placements surveillent de près divers indicateurs du marché pour prévoir la croissance et l'inflation futures. Nous avons donc les renseignements les plus récents pour gérer vos portefeuilles.



## Atterrissage en douceur

Un atterrissage en douceur est un ralentissement économique qui évite une récession. Ce scénario est préférable à la récession parce qu'il permet aux entreprises de poursuivre leur croissance, ce qui est positif pour les marchés financiers.

### Pourquoi tant de bruit ?

**65 %** de probabilités d'un atterrissage en douceur selon RBC GMA

Les données économiques solides laissent entrevoir un atterrissage en douceur aux États-Unis.

### Qu'est-ce que cela signifie pour moi ?

Nous estimons qu'un atterrissage en douceur est plus probable qu'une récession. Toutefois, le risque de récession demeure élevé. Pour équilibrer les risques et les occasions à court et à long terme, nous maintenons une répartition neutre de l'actif dans toutes les catégories d'actifs de votre portefeuille. Cela signifie que nous ne privilégions ni les actions ni les obligations à court terme.

## Les sept magnifiques

Ces sept sociétés technologiques ont fait grimper en flèche le rendement du S&P 500 l'an dernier. Elles comprennent Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia et Tesla<sup>3</sup>. En 2024, Apple et Tesla ont ralenti, donnant naissance à un nouveau terme : les cinq grands.



### Pourquoi tant de bruit ?

Plus de **30 %** de la capitalisation boursière du S&P 500 est constituée des actions des sept magnifiques<sup>4</sup>.

### Qu'est-ce que cela signifie pour moi ?

Nous investissons dans des actions technologiques dans le cadre de notre stratégie globale. Votre portefeuille est diversifié de façon à ne pas être concentré dans des actions individuelles. Ainsi, vous ne courez pas de risque démesuré dans un secteur volatil.

<sup>3</sup> Il ne s'agit pas d'une recommandation d'achat ou de vente d'un titre en particulier.  
<sup>4</sup> Au 30 mai 2024.



## Démondialisation

La tendance à réduire les liens commerciaux et d'investissement entre les pays. Cela comprend l'introduction de tarifs sur les biens étrangers ou la relocalisation des activités commerciales à l'étranger vers les marchés nationaux.

### Pourquoi tant de bruit ?

**Cinq fois plus** de restrictions commerciales ont été imposées en 2023 qu'en 2015.

En 2023, près de 3 000 restrictions commerciales ont été ajoutées à l'échelle mondiale<sup>2</sup>.

### Qu'est-ce que cela signifie pour moi ?

Alors que la démondialisation se poursuit, les rendements de placement entre les marchés nationaux et mondiaux peuvent diverger de manière plus significative. Cela peut accroître les avantages des placements mondiaux. Votre portefeuille investit dans des économies du monde entier, ce qui vous procure une importante diversification régionale.

<sup>2</sup> Source : Banque mondiale (2024).



## Intelligence artificielle

L'intelligence artificielle (IA) se rapporte à une technologie qui permet à un ordinateur de simuler des capacités semblables à celles de l'humain, comme l'apprentissage et la résolution de problèmes. L'intérêt pour l'IA s'est accru depuis le lancement de ChatGPT en 2022.

### Pourquoi tant de bruit ?

**179** sociétés du S&P 500 ont mentionné le terme « IA » dans leurs téléconférences sur les bénéfices du 15 décembre 2023 au 14 mars 2024<sup>5</sup>.

### Qu'est-ce que cela signifie pour moi ?

Nous croyons qu'il faut miser sur l'innovation et exploiter la puissance de l'humain et de la machine. C'est pourquoi nous investissons du temps et des ressources dans des outils et des capacités d'intelligence artificielle afin d'améliorer nos processus dans l'ensemble de l'entreprise.

<sup>5</sup> Source : Factset (2024).

## Vous voulez rester au fait des dernières nouvelles sur les placements ?

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, visitez [rbcgam.com/perspectives](https://rbcgam.com/perspectives).

Les conditions économiques et du marché évoluent constamment. Il en va de même pour les termes et le langage utilisés pour décrire les placements. À RBC GMA, nous parlons couramment la langue des placements. Nous nous efforçons constamment de traduire le sens des événements économiques et de marché importants dans vos placements au sein des Portefeuilles sélect RBC, en vous gardant bien positionné dans un environnement en constante évolution.

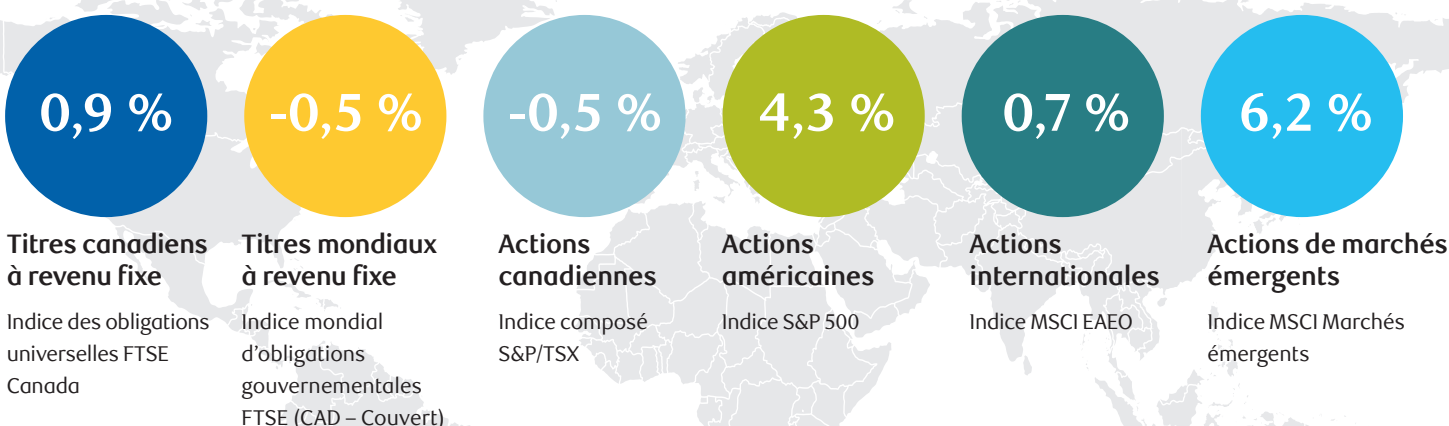


## Point de vue du gestionnaire de portefeuille

**Sarah Riopelle, CFA, première directrice générale et première gestionnaire de portefeuille, Solutions de placements**

Selon notre scénario de base, l'économie connaîtra un atterrissage en douceur, l'inflation descendra progressivement vers la cible de 2 % des banques centrales et ces dernières opéreront un assouplissement monétaire modeste. Dans ce contexte, les rendements prospectifs des titres à revenu fixe semblent solides, avoisinant 5 %, avec un potentiel de hausse supplémentaire en cas de ralentissement de l'économie. Le rendement potentiel des actions continue d'être supérieur à celui des obligations, mais il a diminué en raison de la récente reprise et la prime de risque sur actions est faible. Compte tenu de l'amélioration des perspectives des obligations et des valorisations élevées des actions, ainsi que du large éventail de scénarios possibles pour l'économie et les marchés, nous estimons qu'il est approprié de conserver une répartition neutre de l'actif. Nous envisagerions d'accroître notre pondération en actions si la prime de risque sur actions s'élargissait ou si la reprise du marché boursier s'étendait au-delà des sociétés technologiques à mégacapitalisation et des thèmes de l'intelligence artificielle.

### Revue trimestrielle des marchés\*



Pour lire la version complète du numéro de l'été 2024 de *Regard sur les placements mondiaux*, rendez-vous à [rbcgam.com/rpm](https://rbcgam.com/rpm)

\* Source : Bloomberg. Au 30 juin 2024. 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 garantis des résultats futurs.

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

> Appelez le 1 800 668-3663

> Visitez [rbcgam.com](https://rbcgam.com)

@rbcgamnews RBC Gestion mondiale d'actifs



Les opinions présentées ici correspondent à notre jugement au 30 juin 2024 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.

Ce document peut contenir des déclarations prospectives à propos d'un fonds ou de facteurs économiques généraux qui ne garantissent nullement le rendement futur. Les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes de sorte qu'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 exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis ; elles sont présentées de bonne foi, mais sans responsabilité légale.

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