

Revue trimestrielle des représentants-conseils

Automne 2022



Gestion de patrimoine
PH&N Service-conseils
en placements

Message du président



Les marchés des placements mondiaux ont continué d'éprouver des difficultés à la fin de l'été et au début de l'automne, les réactions des investisseurs oscillant entre l'espoir et l'inquiétude. Les investisseurs espéraient que les hausses de taux des principales banques centrales auraient pour effet de contenir l'inflation qui, même si elle ralentit, reste élevée et persistante. Mais les craintes que ces hausses soient trop sévères pour permettre d'éviter une récession au cours des prochains mois ont créé un climat de pessimisme.

L'économie a de plus en plus de difficulté à composer avec une politique monétaire restrictive dans un contexte où le prix des actifs, surtout dans le secteur du logement, a tendance à baisser et où le coût de la vie augmente, limitant les dépenses des consommateurs. Des failles commencent à se manifester, alors que le rythme de la croissance de l'emploi ralentit et que les entreprises réduisent leurs dépenses pour contrer l'augmentation des coûts des intrants et des taux de financement. Tous ces éléments laissent entrevoir des défis sur le plan de l'activité économique, qui pourraient entraver les bénéfices des entreprises. Même si les cours des actions et des obligations ont subi une correction à la baisse pour se situer à des niveaux plus raisonnables en 2022, le spectre d'un fort ralentissement ou d'une récession demeure présent, ce qui laisse entrevoir une volatilité persistante pour les investisseurs dans les mois à venir.

Malgré ces mauvaises nouvelles, les consommateurs et les entreprises réagissent de façon positive à la hausse des taux d'intérêt en reportant ou en réduisant leurs dépenses. Il est possible, étant donné la baisse des prix mondiaux de l'énergie et les divers signes selon lesquels des composantes clés des mesures de l'inflation comme l'IPC ont atteint leur sommet, que les banques centrales assouplissent leur politique de resserrement. Or, un éventuel assouplissement devrait permettre de réduire tout futur ralentissement de l'économie et offrir une lueur d'espoir aux marchés.

Quelle que soit la tournure des événements, nous demeurons les gérants de votre patrimoine et nous vous aiderons, dans une perspective à long terme, à naviguer à travers cette conjoncture et à vous concentrer sur les futures occasions. Dans le cadre de notre gérance, nous tenons compte de vos objectifs à long terme et de ce qui vous tient à cœur. Il ne s'agit pas seulement de votre patrimoine, mais aussi de votre santé et de votre bien-être. Nous sommes honorés de la confiance que vous nous témoignez et sommes ravis d'avoir entrepris cette aventure avec vous.

Cordialement,

Vijay Parmar
Président
RBC PH&N Services-conseils
en placements

Prévisions pour l'économie et les marchés financiers

Le tour du monde en 80 secondes



Canada



Après avoir relevé les taux d'intérêt au rythme le plus rapide en 40 ans, la Banque du Canada a clairement visé à juguler l'inflation sans tarder. Peu importe les effets sur l'économie, la Banque considère de toute évidence que l'inflation est une menace qui mérite une réponse forte. L'avenir à court terme de l'économie, et en particulier du marché du logement, est donc remis en question. Bien que la croissance de l'emploi ait ralenti de façon marquée durant l'été, le nombre de postes vacants continue d'indiquer qu'il existe une forte demande latente de la part des consommateurs. L'économie subissant des pressions dues à la hausse du coût de la vie et des taux d'intérêt, le marché boursier s'est replié, et même le secteur de l'énergie commence à céder ses gains extraordinaires réalisés en 2022.

États-Unis



L'emploi et les dépenses de consommation demeurent des éléments positifs pour la première économie du monde. Toutefois, certains signes laissent penser que les hausses des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (Fed) freinent l'activité économique, comme prévu, afin de contrer l'inflation. Le marché du logement donne aussi des signes de faiblesse, un indicateur clé que le cycle économique américain tire à sa fin. Les actions ont reflété l'incertitude quant à la persistance de l'inflation, à l'objectif final de la Fed concernant les taux d'intérêt et à la durabilité des bénéfices des sociétés face à un déclin de l'économie de plus en plus probable. Même si les économistes s'accordent à dire que les États-Unis connaîtront une récession en 2023, le degré de gravité de celle-ci reste incertain. Les investisseurs souffrent donc de la volatilité continue du marché.

Europe



La flambée d'inflation a durement touché les consommateurs et les entreprises de cette région. Les problèmes d'approvisionnement au niveau mondial, l'essor de la demande locale après la pandémie et la reprise du tourisme, combinés à la hausse des prix de l'énergie, ont provoqué une montée en flèche du coût de la vie. L'embargo contre le pétrole russe et le refus de la Russie elle-même d'approvisionner en gaz naturel les marchés européens qui soutiennent l'Ukraine entraînent une crise de choc énergétique pour certaines des plus grandes économies en Europe. La Banque centrale européenne est susceptible de poursuivre le resserrement de sa politique monétaire, mais elle doit trouver un équilibre délicat entre la maîtrise de l'inflation et le frein à l'activité économique dans les prochains mois. Les marchés de placements ont réagi en reculant fortement, et l'économie ne devrait guère soutenir les cours des actions dans les mois à venir.

Marchés émergents



Les marchés émergents présentent des rendements inférieurs à ceux des marchés développés depuis plus de dix ans, principalement à cause du dollar américain. Certaines des plus grandes économies des marchés émergents sont toutefois mieux placées que les marchés développés pour se redresser, car leurs banques centrales ont commencé à resserrer leur politique monétaire plus tôt l'an dernier. La croissance économique de l'Asie devrait ralentir dans les mois à venir en raison du resserrement des conditions financières, et la Chine continuera de freiner sa croissance par des mesures de confinement liées à la COVID-19. Nous nous attendons à ce que la hausse de l'inflation déclenche un durcissement monétaire plus rapide en Asie, et à ce que les gouvernements offrent un soutien financier accru aux ménages. Les préoccupations concernant le ralentissement de la croissance ont également touché les marchés de la région, la plupart d'entre eux se trouvant en territoire baissier ou de forte correction.

Perspectives de demain

de Stuart Morrow, stratège en chef, Placements,
RBC Phillips, Hager & North Services-conseils en placements inc.



Stuart Morrow, CFA

Vice-président et chef, Placements
RBC PH&N Services-conseils en
placements

Solides fondations – Placements en infrastructure 101

Aperçu des placements en infrastructure, définition et façon dont ils établissent une base robuste pour un portefeuille.

Les placements en infrastructure privée servent depuis longtemps aux investisseurs institutionnels à diversifier leur portefeuille, à générer des revenus et à se protéger contre l'inflation. L'infrastructure est entrée dans la catégorie d'actifs au milieu des années 1990. Depuis lors, elle ne cesse d'acquiescer une plus grande acceptation de la part des investisseurs institutionnels et, plus récemment, des investisseurs fortunés. Depuis 2008, le marché de l'infrastructure privée a plus que triplé en taille. Les investisseurs axés sur les placements alternatifs (placements privés) détiennent ou exploitent désormais une grande partie de l'infrastructure économique dans le monde. Au cours des dix dernières années, les fonds d'infrastructure non cotés en bourse ont levé plus de 550 G\$ US, ce qui témoigne de l'importance grandissante de ce secteur dans les portefeuilles des investisseurs institutionnels. Les investisseurs continuent de s'intéresser aux rendements élevés ajustés au risque dans ce secteur, quelles que soient les conditions du marché et les régions.

Qu'est-ce que l'infrastructure ?

L'infrastructure consiste en l'ensemble des structures physiques et organisationnelles de base nécessaires au fonctionnement

d'une société ou d'une entreprise. Les sous-secteurs traditionnels de l'infrastructure comprennent :

- l'infrastructure sociale (écoles, hôpitaux, etc. ; ce type d'infrastructure est généralement construit dans le cadre de partenariats public-privé) ;
- les services publics (réseaux de transport de gaz, d'eau potable et d'eaux usées, ainsi que d'électricité) ;
- les transports (routes à péage, aéroports et ports de mer) ;
- l'infrastructure énergétique (production d'énergie et actifs du secteur intermédiaire, comme les pipelines).

Quelle est la place des infrastructures dans un portefeuille ?

Les placements dans des actifs d'infrastructure de longue durée peuvent générer des flux de trésorerie réguliers, étayés par des contrats à long terme ou des taux de rendement réglementés corrigés de l'inflation. Ils ont tendance à offrir une meilleure protection contre les risques macroéconomiques, comme la récession économique ou l'inflation inattendue. De tels placements peuvent également renforcer la résistance des portefeuilles aux replis du marché. L'infrastructure est souvent intégrée dans un portefeuille aux côtés d'autres catégories d'actifs traditionnelles, notamment les liquidités, les obligations et les actions, ainsi que le capital-investissement et l'immobilier.

Quels sont les avantages d'investir dans l'infrastructure ?

En général, l'infrastructure est considérée comme une catégorie d'actifs relativement peu risquée, dont l'horizon de placement est plus long que celui d'autres placements alternatifs. Les placements dans cette catégorie d'actifs visent le rendement à long terme, plutôt que l'appréciation du capital à court terme. Voici quelques avantages :

- Faible volatilité grâce à des flux de trésorerie stables et réguliers, car les actifs sous-jacents présentent des caractères de monopole et assurent des services essentiels reposant sur une réglementation, des accords de concession ou des ententes contractuelles.
- Protection contre l'inflation, car certains actifs d'infrastructure ont des mécanismes de transfert des coûts prévus dans leurs contrats avec les clients. Autrement dit, lorsque les coûts augmentent en raison de l'inflation, les rendements réels des placements restent habituellement positifs.
- Faible corrélation avec d'autres catégories d'actifs, notamment les obligations étrangères et les actions mondiales, ce qui réduit le risque global de votre portefeuille, sans compromettre vos rendements.

Les placements en infrastructure sont-ils tous pareils ?

Non, il existe plusieurs catégories d'infrastructure. Les stratégies de placements en infrastructures se divisent en fonction de leurs caractéristiques de risque et de rendement. En règle générale, on distingue quatre catégories de stratégies : stratégie de base, de base plus, à valeur ajoutée et opportuniste. Ces catégories sont caractérisées par différents éléments, dont le stade de développement de l'actif, le lieu de l'actif,

les périodes de détention et les facteurs de revenus et de flux de trésorerie :

- **Stratégie d'infrastructure de base** – Elle est considérée comme la stratégie la plus stable. Les actifs procurent souvent des gains en capital modestes et les périodes de détention sont généralement longues. Cette stratégie privilégie les actifs dont les risques opérationnels sont réduits, voire inexistantes, et qui génèrent des rendements. Ces actifs se trouvent souvent dans des pays développés où le contexte réglementaire et politique est assez transparent. Par rapport aux trois autres catégories de placements, la stratégie d'infrastructure de base offre habituellement le rendement nominal le plus faible, et la majeure partie des profits provient des revenus.
- **Stratégie d'infrastructure de base plus** – Elle est similaire à la stratégie d'infrastructure de base, mais les flux de trésorerie sont plus variables dans cette catégorie et on y trouve plus de possibilités de réaliser des gains en capital. Ces actifs ont tendance à se situer dans des pays en développement, mais avec peu ou pas de risque lié à la construction. Il s'agit en général de projets secondaires ou de zones de friche (propriétés vacantes ou sous-utilisées où des activités industrielles ou commerciales passées ont pu provoquer une contamination) si elles sont dans des pays développés. Ces actifs peuvent aussi avoir une sensibilité plus élevée au cycle économique et subir des fluctuations de la demande.
- **Stratégie d'infrastructure à valeur ajoutée** – Ces placements englobent généralement des actifs moins monopolistiques, des actifs axés sur la croissance, l'expansion ou la restructuration, ainsi que certains actifs placés dans de nouvelles infrastructures. La stratégie d'infrastructure à valeur ajoutée

représente un risque modéré à élevé et vise les actifs à améliorer. L'accent est mis sur l'ajout de la valeur par la hausse de la demande de l'actif. Les actifs sont généralement des zones vertes (terrains qui n'ont pas encore été développés et qui se trouvent probablement dans des milieux ruraux) ou des zones de friche, et peuvent concerner des technologies nouvelles ou non éprouvées qui n'ont pas de pouvoir d'établissement des prix au moment du placement.

- **Stratégie d'infrastructure opportuniste** – Cette catégorie présente le plus grand risque, mais aussi un potentiel de rendement. Il peut s'agir d'actifs des pays en développement, de ceux des marchés émergents, de ceux fortement sensibles aux prix des marchandises ou de ceux en difficulté financière et nécessitant une importante restructuration. Les projets ciblés seront assez risqués, et il se peut que la totalité des actifs doive être développée ou construite. La priorité est moins accordée à la génération de flux de trésorerie stables qu'à l'obtention d'une croissance en capital de la valeur de l'actif sous-jacent. La stratégie d'infrastructure opportuniste ressemble beaucoup aux caractéristiques de rendement/risque des placements privés.

Chaque catégorie de placements en infrastructures comporte un niveau de risque varié en termes d'effet de levier, de liquidité, de politique et d'environnement, entre autres.

Veuillez communiquer avec votre gestionnaire de portefeuille RBC PH&N si vous désirez en savoir plus sur ce que RBC a à offrir en matière de placements en infrastructure et sur la façon d'intégrer l'infrastructure à votre portefeuille.

Restez positif en période de marché baissier !

Trois rappels importants pour garder le cap pendant les périodes baissières

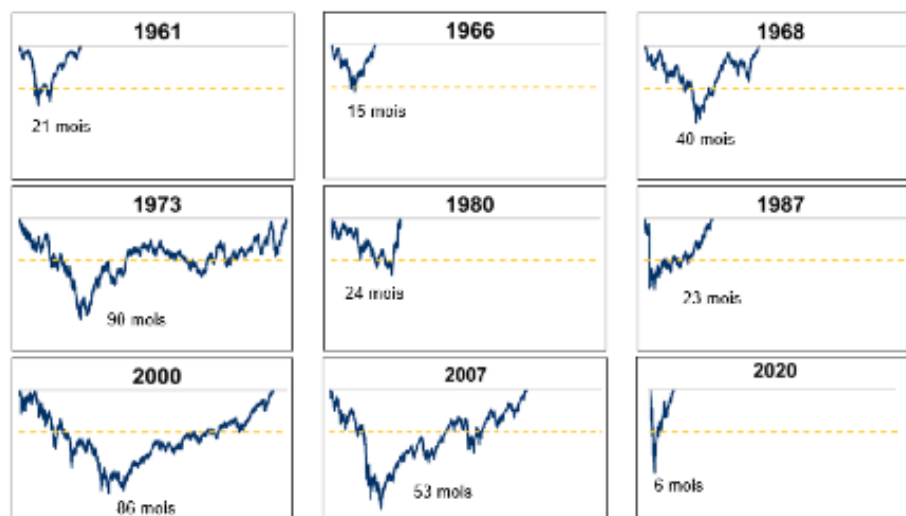


L'année 2022 a été jusqu'à présent difficile pour les investisseurs, les craintes conjuguées de récession et d'inflation menaçant de pousser davantage les marchés financiers (des actions et des obligations) en territoire négatif. Le puissant indice S&P 500, principal baromètre des actions, et le NASDAQ, riche en titres technologiques, sont tous deux officiellement entrés en territoire baissier cette année, tandis que l'indice composé S&P/TSX, principal indice des actions du Canada, est entré en territoire de correction, ce qui représente un repli de 10 % ou plus.

Grande Ourse et Petite Ourse : l'anatomie des marchés baissiers

On utilise l'expression « marché baissier » pour décrire une chute de 20 % ou plus du marché par rapport à son plus récent sommet. Les marchés baissiers ne se ressemblent pas, mais voici quelques-unes de leurs principales caractéristiques :

- Au cours des 60 dernières années, les actions ont connu dix marchés baissiers distincts.
- Les marchés baissiers ont en général tendance à se produire tous les sept ans.
- Plus de 70 % des marchés baissiers se sont produits avant un ralentissement économique.
- Un marché baissier a en moyenne duré un peu plus de 2,5 ans au cours du siècle dernier, tandis que la baisse médiane du sommet au creux au cours de cette période a été d'un peu plus de 35 %.
- Le dernier marché baissier, qui est survenu en 2020 et a découlé du krach boursier provoqué par la COVID-19, a été le plus rapide jamais enregistré. Les actions ont chuté de 20 % en un mois, mais se sont redressées dans les six mois qui ont suivi.



Sources : RBC GMA et Bloomberg. Indice S&P 500. Les marchés baissiers sont identifiés selon l'année où l'indice a atteint le sommet ayant précédé le recul. Graphiques à l'échelle en fonction des références suivantes : pour ce qui est de l'ampleur, le marché baissier le plus prononcé de l'histoire (qui est survenu pendant la crise financière mondiale, lorsque les marchés ont chuté de plus de 56 % entre le 9 octobre 2007 et le 9 mars 2009) ; pour ce qui est de la durée, le plus long cycle de marché baissier et de reprise, qui a duré 1 899 jours de négociation, du 11 janvier 1973 au 17 juillet 1980. La ligne jaune correspond au seuil d'un recul de 20 %. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice.

Faire contre mauvaise fortune bon cœur : rappels importants pour faire face aux marchés baissiers

Bien des investisseurs vivent mal les marchés baissiers et commettent l'erreur de dévier de leurs plans de placement à long terme lorsqu'ils sont confrontés aux émotions, souvent fortes, qui découlent du stress boursier.

Pour vous aider à garder le cap, voici trois rappels importants sur l'importance de surmonter les marchés baissiers et de conserver ses placements :

- Rappelez-vous que des marchés baissiers se produiront à un moment ou à un autre : l'histoire nous enseigne que les marchés baissiers font partie intégrante des placements et qu'ils peuvent survenir tous les six à sept ans. On ne peut pas savoir quand ils se produiront ni quand ils se termineront ; chacun sera différent. Comme toujours, ce n'est donc pas une bonne idée de vouloir anticiper le marché.
- Se concentrer sur les facteurs positifs : les marchés baissiers peuvent profiter aux investisseurs à long terme. Les investisseurs qui ont un horizon de placement à long terme et une tolérance au risque appropriée peuvent tirer parti de la baisse des cours, qui devrait se traduire par de meilleurs rendements à long terme. Le recours à des stratégies, telles que les achats périodiques par sommes fixes, peut même vous aider à tirer parti des occasions que génèrent les marchés baissiers en vous permettant d'acheter à bas prix lorsque les marchés se comportent de façon irrationnelle.
- Gardez votre sang-froid, suivez votre plan de placement : dans les moments de peur et de crise, on a parfois de la difficulté à éviter de prendre des décisions de placement qui pourraient nuire à nos objectifs financiers. Le vieux conseil qui préconise de rester immobile en cas de confrontation avec un ours peut s'avérer utile : ne courez pas et ne faites pas de gestes brusques qui pourraient attirer l'attention de l'animal. Il est essentiel d'avoir un plan bien conçu, personnalisé et adapté au risque.

Votre conseiller en valeurs ou votre gestionnaire de portefeuille peut vous guider en ces temps difficiles et vous éviter les répercussions négatives à long terme d'un marché baissier en période de volatilité extrême.

Planifier avec soin le coût des soins de santé de demain

Il est essentiel, dans le cadre de la planification de votre patrimoine, de savoir à combien pourrait s'élever le coût de vos soins de santé lors de vos vieux jours et de vous préparer en conséquence.



Les Canadiens vivent plus longtemps et leur espérance de vie est maintenant de 82 ans, plus précisément de 84 ans pour les femmes et de 80 ans pour les hommes¹. Cette augmentation est principalement attribuable aux avancées dans le domaine des soins de santé et des traitements médicamenteux, ainsi qu'à l'adoption de saines habitudes de vie (p. ex., faire de l'exercice, manger plus sainement, ne pas fumer)². Et cette tendance devrait se poursuivre. Ainsi, vivre jusqu'à 90 ans ou plus ne sera plus considéré comme une exception³.

Une bonne raison de se soucier des soins

Les Canadiens vivent de plus en plus longtemps, mais le risque de tomber malade ou de devenir inapte augmente avec la vieillesse. Nos dernières années de vie sont

habituellement celles où nous avons le plus besoin de soins. Malheureusement, cette période est souvent celle où nous sommes le plus vulnérables et dépendants des autres afin d'obtenir ces soins.

De ce fait, il est d'autant plus important de se pencher sur la façon dont nous voulons vivre nos vieux jours (et sur les économies nécessaires pour vivre confortablement). Après tout, la plupart d'entre nous devront compter sur nos économies pour couvrir ces coûts de soins. Une aide à la vie autonome à domicile ou dans un établissement de soins en établissement privé coûte jusqu'à 100 000 \$ ou plus par an, et plus de 300 000 \$ par an dans des établissements de luxe haut de gamme. La façon dont on prévoit ces coûts aujourd'hui est donc de plus en plus importante.

Rester chez soi Préposé aux bénéficiaires Un an de soins à 35 \$/h, 8 heures par jour (avant TVH/TPS et sans soins durant la nuit et les jours fériés) : 102 200 \$ par année 	Établissement de soins privés Logement pour personnes non autonomes : 2 500 \$ à 9 000 \$ par mois ou 30 000 \$ à 108 000 \$ par année  Établissement de soins de longue durée financé par le gouvernement Quote-part pour une chambre privée de soins de longue durée dans un établissement en Ontario (varie selon la province) : 32 420 \$ par année
---	--

Source : Ministère de la Santé et des Soins de longue durée de l'Ontario (juillet 2019).

« Mieux vaut prévenir que guérir. »

Préparez-vous dès aujourd'hui aux défis liés à la vieillesse et aux coûts connexes des soins afin de pouvoir choisir la façon dont vous préférerez vivre vos vieux jours. Voici cinq suggestions pour vous aider :

1. **Fondez vos prévisions selon une espérance de vie de 100 ans :** comme les Canadiens vivent de plus en plus longtemps, il n'a jamais été aussi important de bien financer sa retraite et, surtout, ses vieux jours. Votre portefeuille de placements devrait idéalement combler vos besoins tout au long de votre vie, et non seulement à partir du jour de votre retraite.
2. **Mettez à profit la puissance des actions :** dotez-vous d'un portefeuille bien équilibré assorti d'un niveau de risque approprié qui met à profit la puissance des actions afin de faire croître votre patrimoine au fil du temps. Il vous permettra de compenser les effets de l'inflation, les sommes nécessaires pour satisfaire à vos besoins de liquidités et les imprévus lors de vos années de vieillesse.
3. **Produisez des revenus :** plus un portefeuille produit des revenus provenant de sources variées (comme le versement d'intérêts et de dividendes, les distributions et les remboursements de capital), plus il vous aidera à financer le coût de vos soins de santé, sans que vous ayez à puiser dans votre capital.
4. **Rédigez des directives en matière de soins de santé :** il est important que vos proches sachent comment et où vous souhaitez être soigné, ce qui apaisera toute préoccupation qu'ils pourraient avoir si vous devenez inapte.
5. **Explorez vos options de soins :** bien que la plupart des Canadiens veuillent continuer à vivre chez eux jusqu'à leur décès⁴, cette solution ne constitue pas la seule option, et n'est pas nécessairement la meilleure. Explorez vos options de soins avant de décider de ce qui vous convient le mieux. Assurez-vous que vos choix correspondent à vos moyens financiers.

La planification dès maintenant des soins de santé de demain est un élément crucial de la constitution et du maintien d'un plan patrimonial efficace et réussi. Que ce soit pour vous-même, votre famille ou d'autres proches, être au courant de vos options de soins peut constituer un élément important de cette planification et vous procurer une tranquillité d'esprit. Parlez à votre gestionnaire de portefeuille pour savoir comment nous pouvons vous aider.

Sources

¹ Statistique Canada, « Espérance de vie et autres éléments de la table complète de mortalité, estimations sur trois ans, Canada, toutes les provinces sauf l'Île-du-Prince-Édouard » (janvier 2022).

² Agence de la santé publique du Canada, « Quel est l'état de santé des Canadiens ? » (avril 2017).

³ FP Canada – Standards Council, « Normes d'hypothèses de projection » (avril 2021).

⁴ Sondage du National Institute on Aging (NIA) et de TELUS Santé (2020).

Le dernier mot

La retraite – le défi des 2 000 heures

La retraite est un couteau à double tranchant, car les retraités doivent composer avec le vide de la fin du travail.

Les Canadiens prennent soudainement leur retraite en masse. Après une rupture brutale due à la pandémie, plus de 300 000 travailleurs ayant 55 ans et plus ont quitté le marché du travail entre août 2021 et août 2022. Ce chiffre est supérieur de plus de 30 % à celui de la période antérieure de 12 mois, et de 13 % à celui de la dernière période de 12 mois avant la pandémie. Parallèlement, plus de 620 000 Canadiens sont entrés dans la tranche d'âge des 65 ans et plus, accroissant ainsi de près de 10 % la taille de ce groupe de personnes. Si cette tendance se maintient, on estime que plus de 25 % des Canadiens prendront leur retraite d'ici 2030, un sommet historique*.

Cette évolution n'a rien d'étonnant, car les principaux membres de l'énorme cohorte des baby-boomers (personnes nées entre 1946 et 1963) atteignent l'âge de la retraite, qui est d'environ 63 ans en moyenne au Canada. Et la récente vague devrait se poursuivre, compte tenu notamment de la reprise de l'activité mondiale, ainsi que de la sécurité et de l'accessibilité accrues des voyages et des loisirs. Les préretraités seront donc plus enclins à quitter le marché du travail.

Alors... et maintenant ?

À quoi tous ces nouveaux retraités doivent-ils faire face ? Le nombre d'heures que nous consacrons à un emploi à temps plein sur une année s'élève à plus de 2 000 heures (40 heures par semaine multipliées par 52 semaines). À la retraite, ces heures représentent un temps considérable à passer hors de la cadence familière de la vie professionnelle, et elles posent un véritable défi à ceux qui entrent

dans la période sans travail de leur vie.

Pour bien des retraités, le fait de quitter leur emploi signifie une perte d'objectif, d'engagement social, de stimulation mentale et de sentiment d'accomplissement, ainsi qu'un grand nombre d'heures à remplir.

Profitez des meilleurs jours de votre vie : nous pouvons vous aider

RBC PH&N Services-conseils en placements reconnaît que la richesse et les placements fructueux ne sont pas une fin en soi, mais plutôt un moyen de parvenir à une fin, et que la richesse peut contribuer à l'atteinte de nos objectifs de vie. Par conséquent, nous encourageons vivement nos clients à parler de leurs plans et de leurs objectifs en matière de style de vie à la retraite avec leurs représentants-conseils. La retraite correspond souvent à une combinaison de richesse, de santé et de bien-être et, pour cette raison, nous nous efforçons de permettre à nos clients de s'y retrouver et d'en profiter pleinement.

Même si la réalisation de vos objectifs en matière d'épargne et de placement pour la retraite revêt un caractère essentiel, la destination de votre temps au cours de votre retraite, qui peut durer plus longtemps que votre carrière ou votre vie professionnelle, souligne l'importance de la planification de votre retraite et tout au long de celle-ci.

Malheureusement, bon nombre de gens se contentent d'accumuler un patrimoine suffisant pour subvenir à leurs besoins financiers et à ceux de leur famille pendant ces années. Cependant, bien que vos placements soient importants, les planifications

relatives à votre santé et à votre bien-être sont tout aussi cruciales pour prévenir les difficultés mentales et physiques bien réelles qui peuvent survenir en l'absence d'une vie pleine de sens, d'accomplissement et de bonheur. Dans cette optique, nous privilégions une approche de planification globale pour nos clients, qui va au-delà de la richesse pour englober d'autres éléments indispensables. En résumé, une bonne santé, conjuguée à un fort sentiment de bien-être, apporte de la valeur à votre patrimoine, et vice versa. Sans l'une de ces trois composantes, il manque quelque chose de fondamental, et l'épanouissement et le bonheur à la retraite seront très difficiles à atteindre.

Pour ceux qui ont bien planifié leur retraite, ces 2 000 heures libres sont autant d'occasions de s'épanouir et de s'amuser. Désormais « propriétaires » de leur temps et de la manière de le dépenser, ils peuvent poursuivre librement leurs différents objectifs, qu'il s'agisse de passer du temps avec leur famille, de voyager, de jouer au golf, de maîtriser de nouvelles compétences ou de terminer les projets qui leur tiennent à cœur. Certains peuvent même choisir de continuer à travailler à temps partiel, ou de ne pas prendre leur retraite. Quels que soient vos projets et vos espoirs pour les années à venir, la collaboration avec votre représentant-conseil peut vous permettre de surmonter le défi des 2 000 heures et de jouir de ce que nous espérons être vos plus belles années.



Nous sommes ouverts et ravis de vous revoir dès que vous serez prêt !

Nos bureaux ont maintenant rouvert leurs portes et nous sommes ravis de vous accueillir à nouveau chez RBC PH&N SCP. Comme toujours, vous êtes plus que les bienvenus à nous contacter par téléphone ou par courriel, et nous restons disponibles à votre convenance pour vous rencontrer virtuellement, selon vos préférences.



Gestion de patrimoine
PH&N Service-conseils
en placements

Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs. La Revue trimestrielle des représentants-conseils est publiée par RBC Phillips, Hager & North Services-conseils en placements inc. (RBC PH&N SCP). Les renseignements contenus dans ce bulletin sont fondés sur des données jugées fiables, mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude ni l'intégralité, et ils ne doivent pas être interprétés comme tels. Les personnes et les publications citées ne représentent pas nécessairement l'opinion de RBC PH&N SCP. Ces renseignements ne constituent pas des conseils de placement ; ils ne doivent servir qu'à des fins de discussion avec votre gestionnaire de portefeuille de RBC PH&N SCP. Ainsi, vous serez certain que l'on tiendra compte des particularités de votre situation et que les décisions prises reposeront sur les données les plus récentes. RBC PH&N SCP, ses sociétés affiliées ni aucune autre personne n'acceptent en aucun cas la responsabilité de toute perte directe ou indirecte découlant de toute utilisation de ce rapport ou des données qui y sont contenues. Ce document est présenté uniquement à des fins d'information et ne doit d'aucune façon être considéré comme une source de conseils en matière de fiscalité ou de droit. Le lecteur devrait consulter un fiscaliste ou un avocat avant de prendre une décision sur la base des informations contenues dans ce document. RBC PH&N SCP n'offre pas forcément tous les produits et services mentionnés dans ce document. Cependant, les partenaires de RBC peuvent les proposer. Communiquez avec votre gestionnaire de portefeuille si vous voulez que l'on vous adresse à l'un de nos partenaires RBC qui offre les produits ou services énoncés. RBC PH&N SCP, RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., RBC Private Counsel (USA) Inc., la Société Trust Royal du Canada, la Compagnie Trust Royal, RBC Dominion valeurs mobilières Inc. et Banque Royale du Canada sont des entités juridiques distinctes et affiliées. Les membres de l'équipe Services de gestion de patrimoine RBC sont des employés de RBC Dominion valeurs mobilières Inc. RBC PH&N SCP est une société membre de RBC Gestion de patrimoine, division opérationnelle de Banque Royale du Canada. ® / MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada. RBC, RBC Gestion de patrimoine et RBC Dominion valeurs mobilières sont des marques déposées de Banque Royale du Canada, utilisées sous licence. © RBC Phillips, Hager & North Services-conseils en placements inc. 2022. Tous droits réservés.

(10/2022)