Revue trimestrielle des représentants-conseils

Été 2023

Gestion de patrimoine
PH&N Service-conseils en placements

Message du président

L'économie mondiale a fait preuve de résilience, profitant de la stimulation découlant de la pandémie et de la forte demande comprimée. Cependant, l'augmentation rapide et massive des taux d'intérêt depuis le début de 2022 commence à freiner l'économie et, donc, l'inflation. Les indicateurs avancés de la croissance économique indiquent une contraction de la plupart des principales économies du monde, une perte de confiance des consommateurs, un ralentissement de la création d'emplois et une hausse des demandes de prestations de chômage. De plus, les conditions financières se sont nettement resserrées en raison de la hausse des taux d'intérêt et des contraintes ont émergé dans le système financier, en particulier dans les banques régionales américaines. Les tensions posent de nouveaux défis pour les conditions de prêt et l'activité économique globale.

La montée des taux d'intérêt et le ralentissement de la croissance économique ont toutefois un effet positif : ils contribuent à freiner l'inflation, qui n'a jamais été aussi forte depuis quarante ans. Nous prévoyons maintenant que l'inflation continuera de diminuer jusqu'à la fin de l'année et qu'elle chutera encore l'année prochaine, mais nous supposons qu'elle ne reviendra pas à 2,0% à court terme. Cette évolution favorisera la croissance économique à long terme et, par conséquent, le rendement du marché au fil du temps.

Malgré les difficultés économiques qui se profilent à l'horizon, l'économie et les marchés des capitaux mondiaux continuent de se remettre du choc de la pandémie et de ses répercussions. Il en résulte des défis uniques, mais aussi des occasions sans précédent pour les investisseurs patients et avisés. Malgré les débats sur ses avantages, les avancées technologiques liées à l'intelligence artificielle générative donneront lieu à des occasions d'avant-garde. Il pourrait en fait s'agir de la révolution technologique de notre génération. Au cours des prochains mois, nous prévoyons une évolution favorable du marché grâce à l'assouplissement de l'inflation et, par conséquent, de la politique monétaire. L'économie devrait donc se renforcer et suivre une trajectoire plus claire en 2024.

En tant que gestionnaires de votre patrimoine, nous continuons à avoir confiance en l'avenir. L'histoire montre que l'innovation et les difficultés économiques entraînent des perturbations à court terme, mais que l'ingéniosité humaine, qui sera toujours présente, donne lieu à de nouvelles possibilités de constitution de patrimoine aux générations à venir.

Je vous souhaite un merveilleux été. Prenez le temps de vous amuser et de vous ressourcer en famille et entre amis.

Cordialement,

Vijay Parmar

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

Prévisions pour l'économie et les marchés financiers

Le tour du monde en 80 secondes

Canada

Bien qu'elle ait fait preuve d'une résilience exceptionnelle au cours de la dernière année, l'économie canadienne commence à s'essouffler. La croissance des salaires se modère et le marché de l'emploi se resserre. Bien que ce dernier demeure tendu, la forte hausse des taux d'intérêt freine la demande de biens et de services des consommateurs. L'inflation et la demande restant trop vigoureuses, la Banque du Canada a décidé de relever le taux directeur de 0,25 % lors de sa réunion, ce qui a pris par surprise les marchés. Elle compte bien l'augmenter à nouveau si l'économie ne montre pas d'autres signes de ralentissement. L'indice composé S&P/TSX a eu du mal à progresser au cours du trimestre, et il est de plus en plus probable qu'une récession survienne d'ici la fin de l'année.

États-Unis

Bien que l'inflation aux États-Unis demeure élevée, des signes laissent entrevoir un ralentissement important. Le taux s'est établi à 4 % d'une année sur l'autre en mai. Par conséquent, la Réserve fédérale américaine (Fed) a indiqué qu'elle était enfin prête à ralentir le rythme des hausses de taux d'intérêt, qui visaient à juguler l'inflation. Notons qu'elle a porté son taux de 0,25 % au début de 2022 à 5,25 %. Elle prévoit le relever encore de 25 à 50 points de base au cours des prochains mois. Les dépenses de consommation demeurent soutenues et le marché du logement montre des signes de fermeté. La hausse de l'endettement et le ralentissement de la croissance des salaires devraient toutefois avoir un effet inhibiteur sur les dépenses jusqu'à la fin de l'année 2023. Les indices boursiers ont poursuivi leur redressement, principalement grâce au secteur des technologies d'intelligence artificielle, tandis que l'ensemble du marché a tiré de l'arrière.

Europe

La zone euro a sombré dans une récession : le PIB a chuté de 0,1 % au dernier trimestre de 2022 et au premier trimestre de 2023. Jusqu'à présent, cette contraction représente une légère récession technique, mais elle a néanmoins plombé l'économie de la région. Les données économiques sont cependant meilleures que prévu en dépit de la crise de l'énergie et du coût de la vie. Autre bonne nouvelle : la récession pourrait rendre la Banque centrale européenne plus hésitante à continuer de hausser les coûts d'emprunt. Notons d'ailleurs qu'elle a relevé les taux d'intérêt de 0,25 % en juin. Les actions européennes continuent de se négocier à des prix historiquement très avantageux par rapport aux actions américaines. De plus, les sociétés continuent généralement d'accroître leurs bénéfices au-delà des attentes des analystes.

Marchés émergents

Les banques centrales asiatiques semblent avoir terminé en grande partie leur cycle de relèvement des taux. Elles devraient commencer à assouplir leur politique monétaire dès la fin de l'année. La croissance de l'Asie a faibli au premier semestre de 2023, compte tenu d'un ralentissement des exportations vers l'Europe et d'une diminution de la demande manufacturière. L'économie du continent devrait se raffermir au second semestre de 2023 en raison du rebond de la croissance en Chine. Cependant, le resserrement des conditions financières aux États-Unis représente un risque pour sa croissance. Étant donné l'assouplissement de l'inflation et de la politique monétaire, les actions des marchés émergents devraient bénéficier de l'amélioration des rendements des capitaux propres et de la croissance des bénéfices. La faiblesse prévue du dollar américain devrait d'ailleurs stimuler davantage la croissance de l'économie et des marchés.

Europe : perspectives économiques pour l'été 2023

(Auteur: David Lambert, Premier gestionnaire de portefeuille et chef, RBC Global Asset Management [UK] Limited)

L'une des plus grandes préoccupations des investisseurs en actions européennes est la santé des banques de la région, au vu de la prise de contrôle de Credit Suisse imposée par le gouvernement et des problèmes rencontrés par certaines institutions financières régionales aux États-Unis. Nous sommes d'avis que la situation n'a pas beaucoup changé dans le secteur de la finance. En fait, les événements des derniers mois semblent valider l'approche prudente adoptée par les régulateurs bancaires européens depuis plusieurs années. Leur refus de céder aux appels à l'assouplissement des règles qui étouffent la rentabilité des banques s'est avéré judicieux.

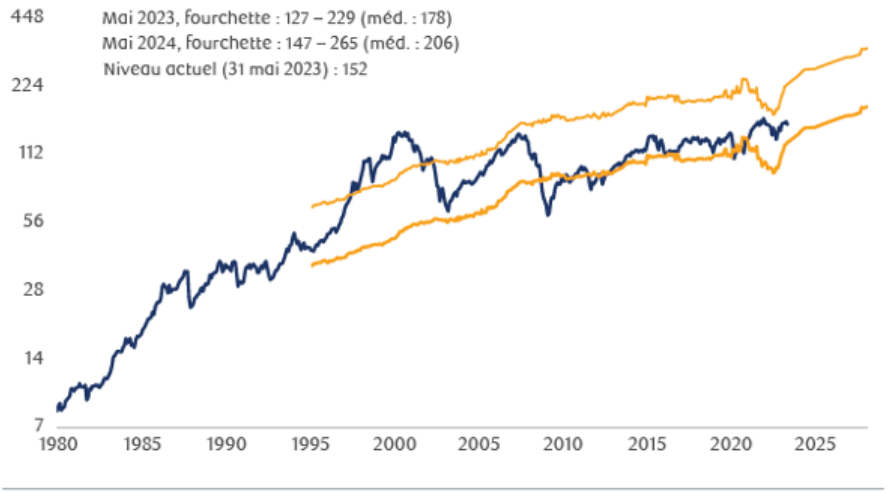
Si nous repensons à la dernière crise majeure survenue en 2008, il semble évident que la récente liquidation bancaire a été déclenchée par une grosse frayeur. Les banques sont comme des trous noirs, nous ne savons pas vraiment ce qui se passe à l'intérieur. Les portefeuilles détenus par les banques jusqu'à l'échéance et, dans certains cas, la concentration des dépôts (souvenez-vous de la dépendance de Silicon Valley Bank au secteur de la technologie) obligent les gestionnaires de portefeuille à prendre leurs décisions de placement en fonction de leur évaluation des équipes de direction et de gestion des risques. La prudence est de mise pour les investisseurs, compte tenu de la complexité financière du secteur et des souvenirs de la dernière crise financière qui s'est soldée par des faillites de banques et un mouvement de panique sur les marchés. Nous croyons que la prime de risque demeurera élevée pendant un certain temps.

Nous sommes quelque peu préoccupés par le risque de pertes sur prêts les prochaines années, car les petites et moyennes entreprises renouvellent leurs financements bancaires à des taux d'intérêt beaucoup plus élevés. Étant donné que nous venons de traverser une longue période d'argent « gratuit », nous verrons clairement si les banques ont fait des erreurs relativement aux bénéficiaires et aux montants des prêts.

Dans ce contexte, nous sommes moins certains de notre hypothèse antérieure selon laquelle les banques tireront profit de la hausse des taux pendant quelques trimestres de plus. Les banques pourraient subir des pressions pour augmenter les taux d'intérêt offerts sur les dépôts, et voir augmenter leurs pertes sur prêts. Nous notons que la plupart des banques ont de solides fonds propres, et que leurs valorisations ont chuté à des niveaux qui semblent refléter les turbulences récentes. En Europe, les banques représentent une part plus importante de l'ensemble du marché qu'aux États-Unis. Les banques européennes devront donc obtenir des rendements supérieurs pour que les marchés européens surpassent globalement les États-Unis.

D'un point de vue plus général, il est clair que certains indicateurs avancés européens sont en baisse. En avril, l'un des indicateurs est tombé à son plus bas niveau en 30 mois, ce qui laisse croire

Fourchette d'équilibre, indice MSCI Europe
Valorisations et bénéfices normalisés



Source : RBC GMA

que l'économie ralentit. Cependant, les indicateurs économiques ont été volatils au cours des six derniers mois, et il est difficile d'en tirer des conclusions sur l'orientation de l'économie de la région. Par conséquent, aucun secteur ne s'est démarqué au point de tirer le marché boursier vers le haut. En période de ralentissement, les sociétés de croissance à grande capitalisation de haute qualité et à faible risque ont tendance à dominer le marché.

L'apparition d'un ralentissement économique indique que la récente contre-performance des actions défensives pourrait prendre fin, particulièrement dans les secteurs de la consommation de base, des services publics et des soins de santé. Nous pensons que ces sociétés défensives obtiendront maintenant des rendements supérieurs. D'autre part, les actions de secteurs sensibles à l'économie comme l'automobile, la construction, les produits chimiques et les biens d'équipement, semblent s'essouffler au fil du ralentissement du cycle économique.

Une observation que nous aimerions faire est que la récente contre-performance de l'Europe par rapport aux États-Unis s'est produite au cours d'une période où les taux d'intérêt étaient exceptionnellement bas, et nous nous demandons si le vent est sur le point de tourner.

L'augmentation des taux d'intérêt signifie que l'écart de valorisation s'est rétréci entre les sociétés de croissance, qui recherchent souvent la croissance des revenus plutôt que la rentabilité, et les sociétés plus axées sur la valeur, qui produisent des liquidités en ce moment. Étant donné que l'Europe est un marché davantage axé sur la valeur, nous pensons que nous pourrions revenir à une période où l'écart de valorisation entre les deux types de sociétés entrera en jeu.

Les actions européennes continuent de se négocier à des prix historiquement avantageux par rapport aux actions américaines. Nous ne prétendons aucunement que les valorisations des actions européennes devraient être aussi élevées que celles des actions américaines, mais nous croyons que l'escompte actuel de 30 % pourrait diminuer à des niveaux jamais vus proches de 20 %.

Qu'est-ce qui pourrait être différent cette fois-ci ? La première chose est que la composition des marchés boursiers européens semble se transformer, évoluant d'activités de moindre qualité comme les télécommunications et les banques vers des activités de meilleure qualité comme les articles de luxe et les semi-conducteurs. Cette transition s'est produite dans d'autres régions, mais l'Europe a pris du retard. La pandémie et la guerre en Ukraine ont également des répercussions. Ces événements ont entraîné le rapprochement géographique de la production et des infrastructures essentielles, ce qui présage d'une augmentation des dépenses en immobilisations. Le cycle de rendement supérieur des mégacapitalisations technologiques, catalysé par l'ère des faibles taux d'intérêt, a peut-être pris fin.

Sur le plan des secteurs, nos placements demeurent bien équilibrés, bien que nous ayons récemment évolué vers les sociétés à faible risque dont les bénéfices sont plus sûrs. Bien que les indicateurs avancés se soient affaiblis, les sociétés continuent généralement d'accroître leurs bénéfices au-delà des attentes des analystes. La faiblesse des valorisations, relativement aux antécédents de l'Europe et des autres grands marchés, donne un solide point d'appui à l'ensemble du marché boursier.

Littératie financière: composantes fondamentales d'une réussite financière à long terme

La littératie financière contribue à former des enfants intelligents, informés, confiants et capables de prendre des décisions éclairées et réfléchies concernant le patrimoine dont ils hériteront ou qu'ils constitueront tout au long de leur vie. Voici cinq composantes fondamentales pour aider vos enfants et vos bénéficiaires à devenir des gestionnaires financiers confiants et avisés.

« L'argent ne pousse pas dans les arbres ! »

Vous avez sans doute déjà entendu ces mots à un moment donné, sous une forme ou une autre, et, espérons-le, dans votre jeunesse. À l'instar de nombreux adages du monde financier, comme « Ne mettez pas tous vos œufs dans le même panier ! » et « Rien ne sert de courir, il faut partir à point ! », « L'argent ne pousse pas dans les arbres ! » exprime une dure vérité de la vie : il faut gagner de l'argent.

Cependant, le fait de gagner de l'argent ne représente qu'une partie de l'équation de la réussite financière. L'autre partie consiste à conserver son patrimoine et, de manière intelligente, à le faire fructifier et à en tirer profit. La littératie financière revêt une grande importance, car elle nous permet de prendre des décisions judicieuses lorsque nous constituons notre patrimoine et l'augmentons. Elle nous aide également à éviter les erreurs coûteuses qui risquent d'avoir des effets dévastateurs à long terme. La littératie financière renforce aussi la résilience face aux événements prévisibles et imprévisibles de la vie. Ceux qui apprennent à gagner, à dépenser, à épargner et à investir de l'argent judicieusement acquièrent des connaissances qui contribuent au bien-être et à la stabilité générale, et une base solide pour le bien-être financier à long terme.

Les cinq bases financières de la réussite

Voici cinq composantes fondamentales qui vous aideront à préparer vos enfants et vos bénéficiaires (voire vous-même) aux occasions et aux défis financiers à venir :

1. Établissez un budget

« Payez-vous en premier » est une excellente règle financière. Autrement dit, veillez à mettre de l'argent de côté pour atteindre vos objectifs d'épargne, tout en réglant vos dépenses. En général, l'argent sert à quatre fins principales : dépenser, épargner, investir et donner. Il est essentiel d'établir un juste équilibre entre ces quatre catégories, et un budget peut se révéler très utile à cet égard.

Pour commencer à établir un budget, il est important de réfléchir à vos objectifs financiers à court et à long terme (p. ex. un nouvel appareil électronique, des vacances, un véhicule, une maison, des études supérieures) et de les noter. Ce faisant, vous pourrez définir un cadre de référence en vue de l'élaboration et de la mise en place de plans concrets.

N'oubliez pas la formule suivante : revenu – dépenses = épargne

Toutefois, il importe de ne jamais penser à l'épargne après coup, mais plutôt de la considérer comme un élément de vos dépenses. Pour donner la priorité à l'épargne dans votre budget, envisagez de mettre régulièrement de côté une certaine somme, par exemple au moyen d'un régime de cotisations préautorisées dans le cadre duquel des fonds sont prélevés sur votre compte à des jours déterminés et déposés dans un instrument de placement ou un régime d'épargne.

2. Soyez conscient de la fiscalité

Les impôts sont indissociables de notre vie et ont une incidence considérable sur notre bien-être financier. Il importe de connaître vos véritables revenus et le mode d'imposition qui s'y applique. En général, il existe quatre sources principales de revenus : les revenus tirés d'un emploi ou d'une entreprise, les placements, les héritages et les revenus inattendus (p. ex. gains à la loterie). Les formes et les degrés d'imposition de

chacune de ces sources sont variables. Les taux d'imposition fédéraux du Canada dépendent du niveau de revenu. Vous trouverez les taux de l'impôt sur le revenu actuels et antérieurs pour les particuliers sur le site Web de l'Agence du revenu du Canada (ARC), organisme du gouvernement du Canada.

Sachez que l'important n'est pas forcément ce que vous gagnez, mais ce qu'il vous reste (après impôts et autres dépenses), car ce montant équivaut à votre revenu net.

3. Empruntez à des fins d'expansion, et non pour la consommation

Nous empruntons de l'argent pour de nombreuses raisons, entre autres :

1. Établir un dossier de crédit en vue de besoins futurs (p. ex. un prêt hypothécaire)
2. Répondre à des besoins d'achat à court terme ou faire des paiements en ligne (vacances, cadeaux, articles personnels et ménagers)
3. Faciliter la réalisation d'objectifs à long terme (achat d'une voiture ou d'une maison, paiement des études).

L'endettement constitue parfois un excellent moyen d'enrichissement, à condition que vous puissiez rembourser les fonds empruntés. Pour éviter le surendettement, il est essentiel de s'assurer que vous disposez des fonds nécessaires pour payer vos factures. La planification contribue grandement à la gestion des dettes. Essayez de dresser une liste de tous vos crédits en cours, puis notez les dates d'échéance et le taux d'intérêt pour chacun d'entre eux. Une bonne règle générale consiste à rembourser d'abord la dette assortie du taux d'intérêt le plus élevé, et à toujours chercher à dépasser le versement mensuel minimal.

4. Planifiez avant d'investir

En déterminant vos objectifs financiers à court et à long terme, vous pourrez mieux choisir les types de placement et les méthodes de planification les plus appropriés et les plus efficaces pour épargner en vue de satisfaire vos besoins. Pour ce faire, vous devez d'abord distinguer ce dont vous avez vraiment besoin de ce qu'il serait « bon d'avoir ». Ce processus vous permet de fixer des objectifs réalistes à atteindre en toute confiance.

Que vous établissiez une simple projection patrimoniale ou un plan patrimonial plus détaillé, le processus nécessite l'analyse et l'interprétation de toute votre information financière. À partir de là, les résultats obtenus peuvent être modifiés jusqu'à ce que les objectifs fixés deviennent réalisables. Votre étape de vie actuelle peut avoir une incidence sur le type de recommandations et sur la façon dont vous mettez en œuvre les recommandations pour poursuivre vos objectifs financiers. Ces recommandations varient d'une personne à l'autre (par exemple, vous pouvez faire fructifier votre épargne-retraite en ouvrant un compte d'épargne libre d'impôt [CELI] ou un régime enregistré d'épargne-retraite [REER]).

5. Investissez pour atteindre vos objectifs

Une fois que vous connaissez votre budget, que vous avez établi vos objectifs et que vous disposez d'un plan pour vous aider à les réaliser, vous pouvez passer à l'étape suivante de la réussite financière : l'investissement. Il existe un vaste choix de placements, mais les deux principaux types de comptes dans lesquels ils sont détenus, les comptes enregistrés et non enregistrés, peuvent avoir des répercussions sur les investisseurs.

Comptes enregistrés : comptes et régimes enregistrés auprès du gouvernement aux fins de l'impôt sur le revenu et qui offrent des possibilités de report d'impôt (p. ex., REER, fonds enregistré de revenu de retraite [FERR], régime enregistré d'épargne-études [REEE], régime enregistré d'épargne-invalidité [REEI], et autres régimes de retraite) ou qui ne sont pas imposables (CELI, compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété [CELIAPP]).

Comptes non enregistrés : comptes qui ne sont pas enregistrés auprès du gouvernement fédéral, n'ont pas de limites et génèrent des revenus imposables chaque année (p. ex., comptes de placement contenant entre autres des actions de sociétés, des obligations, des fonds communs de placement, des fonds négociés en bourse [FNB] ou des certificats de placement garanti).

En ce qui concerne les placements eux-mêmes, il y a une différence entre une catégorie d'actifs et un instrument de placement :

- Une catégorie d'actifs est une catégorie générale de placement (liquidités, obligations et actions, etc.) qui présente un rapport risque/rendement distinct.
- Un instrument de placement est le produit financier qui permet aux investisseurs d'acheter et de vendre la catégorie d'actifs sous-jacente (p. ex. un fonds commun de placement et un FNB).

Enfin, il est important de comprendre la relation entre le risque et le rendement. Dans le monde des placements, le risque et le rendement sont étroitement liés (corrélation). En règle générale, plus le rendement potentiel est élevé, plus l'investisseur est prêt à prendre des risques. Gardez à l'esprit que, pour la plupart des types de placement, les rendements ne sont pas garantis.

Vous pouvez compter sur nous

La littératie financière et la mise en place des cinq bases de la réussite financière à long terme constituent un processus d'apprentissage continu, et les aperçus ci-dessus ne sont pas exhaustifs. Au fil du temps, chacun apprendra à mieux se connaître en tant qu'épargnant, consommateur, emprunteur et investisseur. Ces connaissances aident une personne à affiner sa conscience et à comprendre ce qui convient le mieux à ses besoins et à sa vie.

Il est essentiel de retenir que savoir égale pouvoir. Plus les gens en savent, plus leurs décisions financières sont judicieuses et plus ils ont la possibilité de concrétiser ce qui leur tient à cœur dans la vie.

Si vous avez des questions ou si vous souhaitez en apprendre davantage sur la littératie financière, veuillez communiquer avec votre gestionnaire de portefeuille.

Les cinq menaces – Comment éviter ces cinq cyberescroqueries courantes

Tandis que nos activités en ligne se développent toujours plus, les cybercriminels redoublent leurs vils efforts. Voici des conseils pour éviter cinq cyberescroqueries courantes.

Dans le monde d'avant Internet, la plupart des vols se faisaient physiquement, qu'il s'agisse de dérober des informations ou des biens matériels. Il fallait donc être physiquement présent pour commettre un crime, et déjouer des portes verrouillées, des caméras, des détecteurs de mouvements, voire des chiens de garde. Si l'objet du vol était particulièrement précieux, peut-être fallait-il même ouvrir un coffre-fort. Même pour commettre de menus larcins, comme du vol à l'étalage, le voleur devait au moins faire l'effort de se rendre au centre commercial ou au magasin.

Mais les temps ont changé. De nos jours, Internet nous facilite la vie d'innombrables manières, mais il facilite également la vie des voleurs, ou plus exactement, des cybercriminels. En effet, les voleurs modernes d'aujourd'hui n'ont même plus besoin de quitter leur canapé.

« Cinq suspects dont il faut se méfier »

Heureusement, il existe des moyens de riposter, tout en vous protégeant, vous, votre famille et votre entreprise contre ces opérateurs de plus en plus fourbes et malins.

Nos experts de la cybersécurité RBC nous font part de cinq escroqueries courantes et indiquent des moyens de nous en défendre :

1. Hameçonnage/hameçonnage par texto

L'escroquerie : Dans cette arnaque en ligne répandue, les victimes sont incitées à partager des renseignements personnels ou des informations financières à des fins de fraude financière ou d'usurpation d'identité.

L'approche : Les victimes reçoivent un courriel non sollicité qui semble provenir d'une entreprise légitime. Le courriel hameçon typique pousse à cliquer sur un lien vers un faux site Web. La victime y est invitée à communiquer des renseignements personnels tels que son numéro de carte de crédit, son numéro de compte, ses mots de passe, sa date de naissance, son numéro de permis de conduire ou d'autres renseignements personnels ou sensibles. Alors qu'elle pense partager ses renseignements avec une société légitime, elle les donne en fait à un escroc.

Nouvelles importantes : Dernièrement, les fraudeurs ont recours à une version de l'hameçonnage par texto et essayent de pousser leurs victimes à divulguer leurs renseignements sensibles par ce canal. Les attaques d'hameçonnage par texto sont devenues plus fréquentes, car les messages texte ont des taux d'ouverture et de réponse plus importants. Alors que 20 % uniquement des courriels sont ouverts, parmi lesquels seuls 6 % reçoivent une réponse (car le public se méfie de plus en plus des escroqueries par courriel), c'est le cas de respectivement 90 % et 45 % des textos et messages SMS*.

Comment se protéger :

- Réfléchissez cinq secondes : si vous recevez un message vous exhortant à mettre à jour votre compte ou à profiter d'une offre limitée dans le temps, arrêtez-vous un instant pour vous demander si cela paraît suspect. Méfiez-vous !
- Appelez directement la banque ou le détaillant. Les entreprises et institutions financières légitimes ne demandent pas de faire une mise à jour ou de communiquer ses renseignements liés à l'ouverture de session par courriel ou par texto. Il est toujours recommandé de vérifier les demandes reçues par ces canaux en appelant ces organisations sur leur numéro officiel (c.-à-d. celui qui se trouve sur leur site Web, et non celui contenu dans le message !).
- Évitez de cliquer sur des liens dans des messages non sollicités. Il peut s'agir de leurres pour installer des logiciels malveillants ou voler des données à caractère personnel.

2. Escroquerie à la cryptomonnaie

L'escroquerie : D'après la Commission fédérale du commerce des États-Unis, plus d'un milliard de dollars ont été volés dans des escroqueries à la cryptomonnaie depuis 2021 en Amérique du Nord uniquement. La victime reçoit un message non sollicité par texto, courriel ou sur les médias sociaux, ou clique sur une publicité en ligne de négociation de cryptomonnaie. Dans la plupart des cas, les occasions d'investissement promues offrent des rendements supérieurs à la normale et sont présentées d'une manière exhortant à se dépêcher pour ne pas rater cette occasion.

L'approche : La victime est souvent invitée à communiquer par le biais d'une autre plateforme de messagerie, telle que WhatsApp, ou par texto, et incitée à envoyer de l'argent à des fins d'investissement. Le plus souvent, l'investisseur perd la plus grande partie, voire la totalité, de son argent.

Comment se protéger :

- Si vous recevez un message de la part d'un ami de confiance vous invitant à investir dans les cryptomonnaies, communiquez avec lui par le biais d'un autre moyen de communication pour vérifier qu'il est bien l'expéditeur du message.
- Ne cliquez pas sur des liens contenus dans des courriels, des textos ou des messages sur les médias sociaux suspects.
- Ne cédez pas à toute pression d'investir rapidement. Prenez le temps de vérifier où va votre argent.

3. Escroquerie d'achat en ligne

L'escroquerie/l'approche : Les escroqueries en ligne ne datent pas de la dernière pluie. Elles utilisent donc des méthodes de plus en plus sophistiquées et rusées. La plus courante d'entre elles consiste à prendre l'apparence d'une entreprise et d'un site Web légitimes. Autrement dit, les escrocs créent de faux sites Web marchands ressemblant en tout point à de vraies boutiques en ligne.

Comment se protéger :

- N'achetez qu'à des entreprises ou des personnes dont vous connaissez la réputation ou auxquelles vous avez déjà eu affaire.
- Vérifiez que vous êtes toujours sur un site Web réputé et que vous n'avez pas été redirigé vers une nouvelle page au moment de régler vos achats.
- Méfiez-vous des vendeurs qui se trouvent loin ou qui n'ont pas beaucoup de commentaires.
- Utilisez une carte de crédit pour vos achats en ligne, car la plupart d'entre elles comprennent une protection contre la fraude et d'autres garanties de sécurité.
- Vérifiez régulièrement vos relevés de carte de crédit afin de repérer tous frais récurrents ou d'origine inconnue.

4. Escroquerie à la rénovation domiciliaire

L'escroquerie : Des fraudeurs se faisant passer pour des entrepreneurs proposent des rénovations à prix bas ou avec des délais courts.

L'approche : Ces faux entrepreneurs utilisent des tactiques de vente agressives et demandent à être payés à l'avance, puis livrent des travaux inachevés, ou disparaissent simplement.

Comment se protéger :

- Renseignez-vous sur tout entrepreneur potentiel et collectez des informations à son sujet avant de réaliser tout paiement.
- N'acceptez pas de payer en espèces et ne cédez pas aux tactiques de vente agressives.
- Demandez des références et vérifiez-les.

5. Escroquerie de prêt sur commission payable d'avance

L'escroquerie : Les fraudeurs vous font miroiter un prêt, une carte de crédit ou un accès au crédit, même si votre cote de crédit est faible. Mais ils vous demandent de payer une commission à l'avance avant de recevoir les fonds.

L'approche : La plupart du temps, ces faux prêteurs communiquent avec leurs victimes par téléphone ou les appâtent par le biais d'une annonce en ligne. Ils ciblent des personnes à mauvaise cote de solvabilité qui ont peu de chance de se voir accorder un prêt traditionnel. Ces sociétés véreuses utilisent parfois des termes tels que « frais administratifs » ou « protection du crédit » pour déguiser des commissions illégales. Puis, une fois que le paiement est versé, ces prêteurs disparaissent.

Comment se protéger :

- Si on vous demande de payer une commission initiale avant d'obtenir un prêt, c'est signe qu'il faut raccrocher ou partir.
- Ne payez jamais par télévirement ou en cryptomonnaie une personne que vous ne connaissez pas – c'est souvent le signe d'une activité frauduleuse.

Bien qu'il existe d'innombrables escroqueries en ligne et autres arnaques, nombre d'entre elles, voire la plupart, peuvent être détectées en prenant simplement un moment pour considérer la nature et les modalités de l'offre. Pour en savoir plus sur la cybercriminalité et sur la façon de la contrer en vous protégeant, vous, votre famille et votre entreprise, consultez le **site Cybersécurité RBC** (https://www.rbc.com/cyberfute/index.html) et restez informé des dernières escroqueries et des moyens de les éviter. Et, si vous ne l'avez pas déjà fait, parlez à votre conseiller en placement de la mise en place de RBC Gestion de patrimoine en ligne, un moyen sûr et pratique d'accéder à vos comptes, de vérifier votre ou vos portefeuilles de placements, de transférer en toute sécurité des fonds vers et depuis vos comptes, et de profiter de communications sécurisées et de partage de documents avec votre conseiller en placement et son équipe.

* Exploitez la puissance marketing des SMS (en anglais seulement), Gartner Research.

Le Dernier Mot

parlons d'IA !

L'intelligence artificielle (IA) générative comme ChatGPT, technologie soudainement omniprésente d'OpenAI, place l'humanité devant une énigme existentielle : d'une part, la technologie offre de nombreuses occasions de résoudre des problèmes clés et d'améliorer le monde ; d'autre part, elle pourrait constituer une menace réelle et tangible pour les humains, et ce, d'une multitude de façons effrayantes. Ce débat constituera probablement la discussion déterminante de la décennie, voire du 21e siècle.

« L'avenir n'est pas fixé. Le destin n'est que le résultat de nos actes. »

~ John Connor, dans le film « Terminator »

Réalisé en 1984, le film Terminator a donné lieu à une série fondée sur un avenir dystopique où dominent des cyborgs contrôlés par Skynet, entité IA toute puissante et consciente d'elle-même qui vise à éliminer la race humaine. Il compte parmi l'un des rares films d'une influence vraiment déterminante. Au début, il a été considéré à tort comme un autre film de science-fiction et d'action violent, dans lequel jouait l'homme musclé par excellence, Arnold Schwarzenegger. Pourtant, le film et sa suite se sont révélés parmi les œuvres de science-fiction les plus réfléchies, clairvoyantes et perspicaces jamais réalisées, et bien en avance sur l'époque.

Combien d'entre nous ne reconnaissent pas instantanément des répliques telles que « Hasta la vista, baby (à bientôt, chéri) ! » et « I'll be back (je reviendrai) ! » ? Ou encore, vous souvenez-vous des cyborgs immortels capables de se transformer, de l'incroyable génie technologique du réalisateur James Cameron et des principaux personnages humains des films, Sarah Connor et son fils John ? Cependant, ce sur quoi Terminator a joué si brillamment, tout en suscitant des peurs et des névroses nouvelles et uniques, c'est notre terreur profonde d'un avenir où les robots auront vaincu l'humanité grâce à leur supériorité acquise en devenant plus intelligents, plus forts et, libres de la « faiblesse » des émotions, de l'empathie, de la gentillesse et de la moralité humaines, incroyablement efficaces et imparables. Pensez à « CARL » dans le film 2001, l'Odyssée de l'espace, mais sans la voix douce et avec beaucoup plus de puissance de feu.

« Les robots rêvent-ils de moutons électriques ? »

L'intelligence artificielle n'est pas une nouvelle technologie. Elle existe depuis de nombreuses années. Les entreprises et les gouvernements l'ont utilisée pour analyser des quantités massives de données et prévoir les choix des consommateurs au moyen d'une modélisation prédictive. RBC Gestion mondiale d'actifs recourt depuis longtemps au traitement du langage naturel et à l'apprentissage automatique pour cerner et déterminer les tendances et l'évolution de l'activité des consommateurs et des entreprises. Tout cela est mis à profit pour prendre des décisions plus intelligentes, plus rapides et plus éclairées dans l'analyse des placements. Les robots et les instruments robotiques aident déjà les humains dans les usines, les entrepôts et même la chirurgie. En effet, près de 20 % des opérations chirurgicales menées aux États-Unis en 2020 comportaient des volets robotiques. Même si nous ne le voyons pas ou ne le reconnaissons pas, la robotique et les « machines programmables » soutiennent et facilitent déjà une grande partie de notre vie en se servant de leur puissance de calcul pour obtenir des résultats précis : bref, pour faire leur « travail ».

L'IA générative se distingue par le fait qu'elle permet à l'IA de dépasser ce que nous lui demandons et qu'elle est programmée pour accomplir, et apprendre de ses « expériences » et des données qu'elle absorbe et observe. À son tour, elle atteint un niveau où elle peut « penser » comme l'esprit humain, mais à la vitesse de l'éclair et en tirant instantanément parti des apprentissages d'autres machines… soit dit en passant, elle ne se fatigue jamais et n'a pas de mauvaise journée ! Il en résulte une capacité de transformation qui bouleverse le monde et, par conséquent, un outil incroyablement puissant.

Aucun progrès ne peut être réalisé sans changement

Ces jours-ci, bon nombre d'experts en technologie expriment des craintes concernant l'IA générative et ses implications pour l'avenir des êtres humains. Ils croient qu'elle pourrait un jour nous contrôler, voire nous asservir. Cet argument est juste, rationnel et cohérent, mais il a aussi provoqué une légère hystérie collective (qu'on pourrait qualifier d'effet Terminator !).

Toutefois, il ne révèle qu'une partie de la réalité. L'humanité a déjà été confrontée à des progrès technologiques existentiels transformant le monde, et elle a non seulement survécu mais prospéré grâce à eux, malgré les critiques des experts de l'époque. Par exemple, au début du 15e siècle, l'introduction de la presse à imprimer par Gutenberg en Europe a provoqué de profonds changements touchant la société, l'économie, la religion et la politique. L'invention a mis fin à la domination de l'Église catholique, a bouleversé le pouvoir de l'aristocratie et de la monarchie, a sonné le glas de classes socio-économiques statiques depuis plusieurs siècles, tout en favorisant l'apprentissage et l'éducation, la politique, le commerce et les arts. Ces changements ont amené la liberté de religion, économique et politique, l'innovation, l'éducation et même des avancées médicales. En résumé, des transformations radicales ont eu lieu dans tous les aspects de la vie humaine et ont entraîné un grand nombre des bienfaits que nous tenons pour acquis aujourd'hui.

Soyons optimistes pour l'avenir

À RBC PH&N Services-conseils en placements, nous nous efforçons toujours d'adopter une approche équilibrée et réfléchie à l'égard de l'ensemble des changements. En tant que gérants de votre patrimoine, nous sommes tenus de mettre en balance les occasions et les risques, et d'essayer de faire la part des choses sans nous laisser emporter par l'hystérie, les modes ou les tendances à court terme. Il est incontestable qu'une IA générative débridée et sans bornes peut présenter des risques réels pour l'humanité.

Toutefois, rien n'empêche l'humanité de maîtriser et d'exploiter l'IA générative et les risques qui y sont liés en mettant en place les règlements et les contrôles appropriés. En outre, en travaillant ensemble, les humains peuvent profiter de la capacité extraordinaire de l'IA générative pour régler des problèmes énormes et insolubles, tels que le réchauffement de la planète, la pauvreté, la faim dans le monde ou même les voyages dans l'espace.

Le fait que nous nous interrogions si rapidement sur nos capacités à maîtriser la technologie et à en tirer profit en dit peut-être plus long sur nous et sur la peur qu'on nous a souvent inculquée. À RBC PH&N Services-conseils en placements, nous misons sur l'humanité et sur sa capacité à exploiter cette nouvelle technologie pour améliorer notre vie collective. Fait surprenant, nous pourrions apprendre des machines ce qui nous manque en tant qu'êtres humains et trouver la vérité dans les derniers mots pleins d'espoir de Sarah Connor dans Terminator 2 : « L'avenir incertain se dirige vers nous. Pour la première fois, je l'aborde avec un sentiment d'espoir. Si une machine, un Terminator, a pu découvrir la valeur de la vie, peut-être le pouvons-nous aussi. » Efforçons-nous de faire en sorte que ce soit notre avenir dans un monde d'IA générative.

(Veuillez noter que l'ensemble de cet article a été rédigé par des humains et qu'aucune capacité d'IA générative n'a été utilisée à cette fin.)

VOUS TENIR INFORMÉ

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. 2023. Tous droits réservés. (07/2023)