



Analyse des marchés

Page 2

QUAND INVESTIR?

Page 3

LA MONTÉE EST SOUVENT PLUS LONGUE QUE LA DESCENTE

Pages 4 et 5

L'ÉPARGNE SYSTÉMATIQUE

Page 6

LES MARCHÉS GAGNENT DU TERRAIN AVEC LE TEMPS

Page 7





QUAND INVESTIR ?

Gardez les investissements de vos clients à l'abri de leurs émotions!

Le cycle des émotions des investisseurs sur le marché boursier

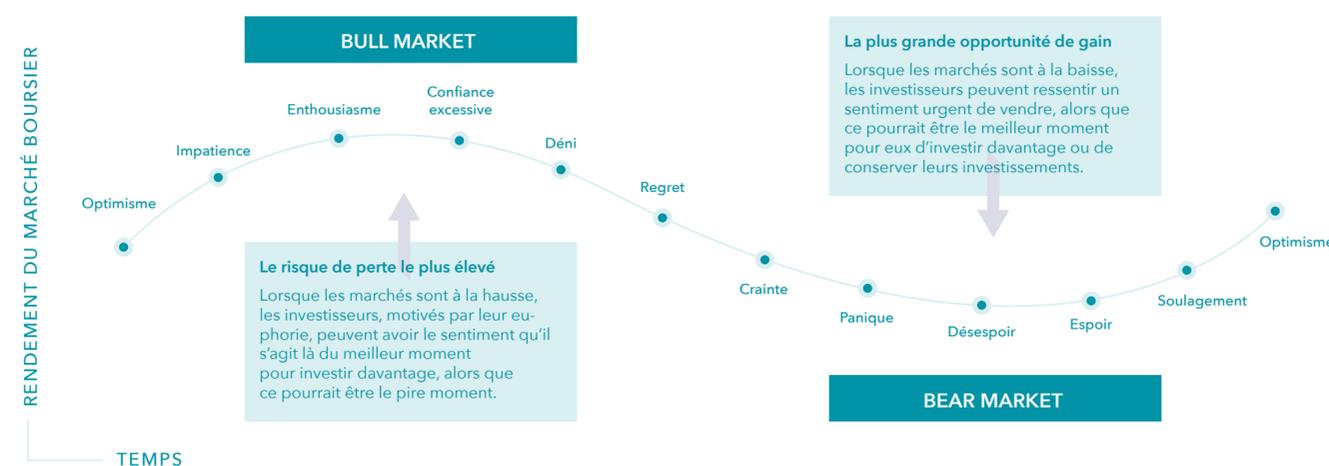
Analyse des marchés

DANS LA MIRE

Les marchés boursiers mondiaux ont perdu le terrain gagné en mars et terminé le mois en baisse. Les investisseurs ont surtout été influencés par la décision de la Réserve fédérale américaine (Fed) d'augmenter son taux directeur plus rapidement que prévu et par l'étendue des confinements contre la COVID-19 en Chine.

La stratégie « zéro COVID » de la Chine a continué d'accroître les perturbations des chaînes d'approvisionnement mondiales, car de grandes usines ont été contraintes de fermer leurs portes et Beijing a de nouveau été confinée. Les bénéfices décevants et les prévisions familiales des grandes entreprises américaines, attribuables à une demande plus faible et aux pénuries de marchandises, ont une fois de plus contribué à l'aversion généralisée pour le risque. Par ailleurs, les risques liés au conflit entre la Russie et l'Ukraine n'ont rien fait pour rassurer les investisseurs.

Les obligations ont souffert de la hausse de l'inflation et de l'anticipation d'un resserrement marqué de la politique monétaire des grandes banques centrales. De plus, les écarts de taux (la différence entre le rendement d'obligations ayant la même échéance, mais des cotes de crédit différentes) se sont élargis pendant le mois. La courbe des taux américains s'est aplatie, ce qui indique des attentes de croissance plus faible à long terme et d'inflation moins élevée. Le pétrole et le gaz naturel ont été les seules marchandises à inscrire des gains en avril en raison des craintes persistantes d'une pénurie d'offre mondiale, alors que les États-Unis ont une fois de plus puisé dans leurs réserves de distillat et d'essence.



OPTEZ POUR UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT RÉFLÉCHIE

Une simple contribution prélevée systématiquement tous les mois permet à vos clients d'atteindre leurs objectifs d'épargne, d'éviter le piège des émotions et de bénéficier des avantages suivants :



DISCIPLINE D'ÉPARGNE

Les contributions sont régulières, ce qui facilite la planification budgétaire. L'épargne croît sans trop d'effort.



TRANQUILLITÉ D'ESPRIT

Les clients sont moins touchés par les fluctuations boursières et leur épargne progresse.



RENDEMENTS ACCRUS

Les clients investissent tôt et fréquemment et accumulent davantage avec le même montant d'investissement.

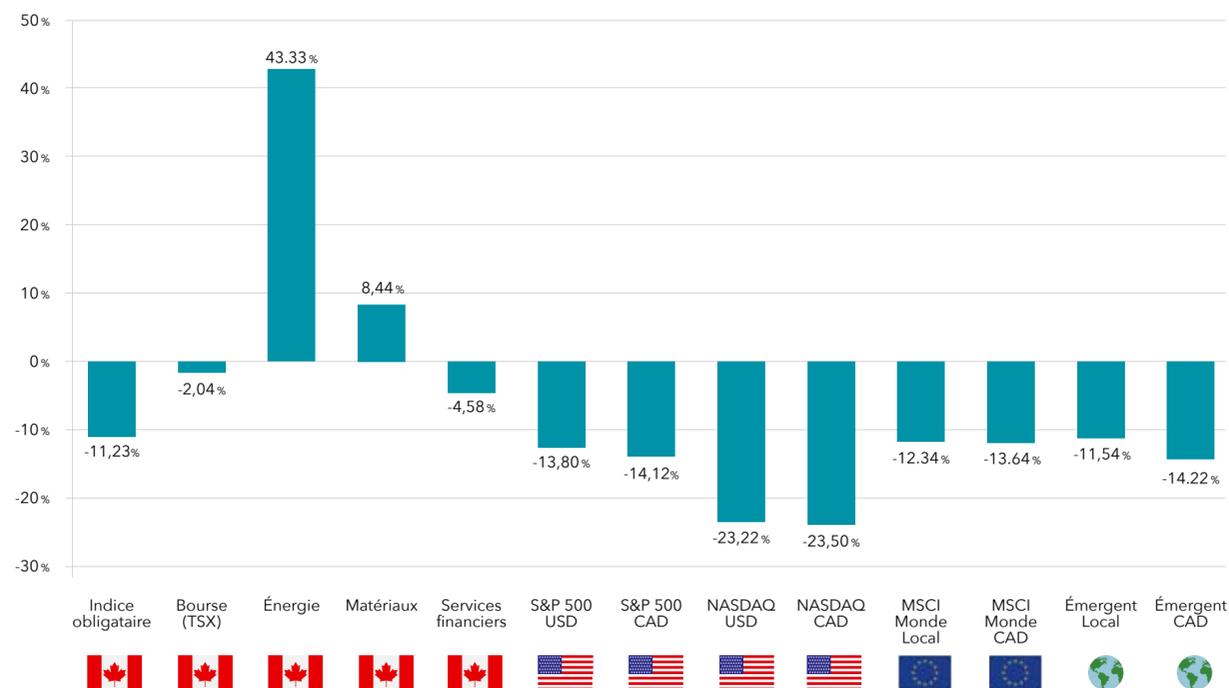


MAÎTRISE DE LEURS ACTIONS

Les clients gardent le contrôle de leurs émotions, qui sont trop souvent la cause de mauvaises décisions.

Revue des marchés

PERFORMANCE PAR CLASSE D'ACTIF DDA au 3 juin 2022



ACHATS PÉRIODIQUES PAR SOMMES FIXES (APSF)

Éliminez l'incertitude liée aux fluctuations boursières grâce à des achats périodiques par sommes fixes (APSF) et accompagnez vos clients dans l'atteinte de leurs objectifs d'épargne.

1. Déposez un montant (min. 300 \$)
2. Déterminez le ou les fonds et les proportions
3. Choisissez la durée (min. 6 mois, max. 12 mois)



RENDEMENTS ANTICIPÉS SUR 5 ET 10 ANS

Sur cinq ans, nos perspectives actives ont une plus grande incidence sur les rendements attendus, menant à notre prévision d'un rendement inférieur des actions américaines aux évaluations excessives par rapport à ceux d'autres marchés.

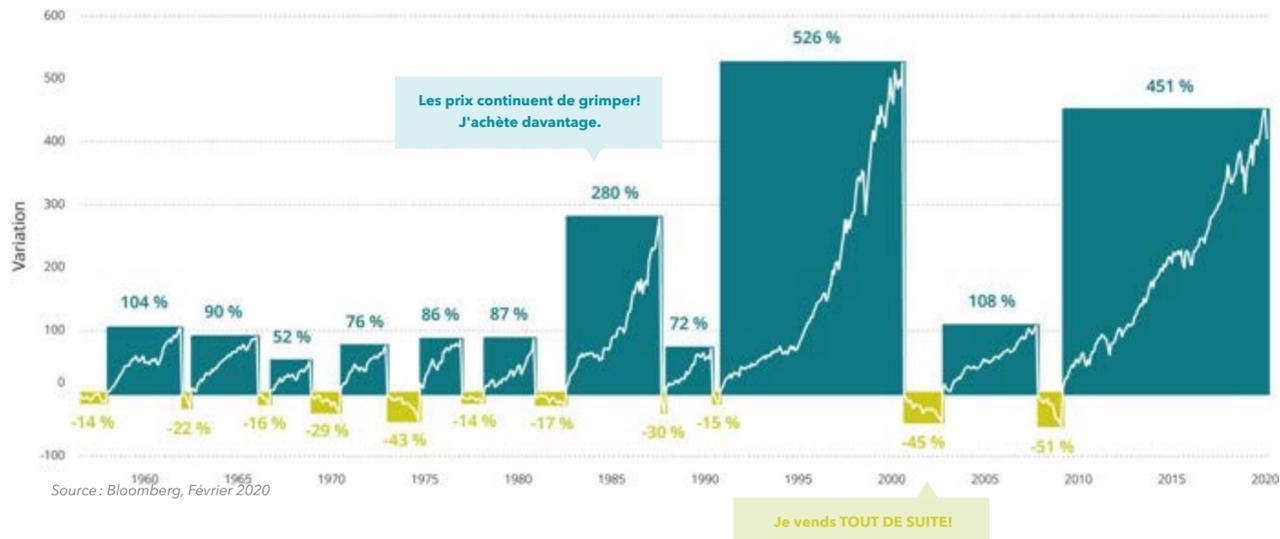
La montée est souvent plus longue que la descente

La durée moyenne d'un marché haussier est beaucoup plus longue que celle d'un marché baissier, et les gains réalisés dans un marché haussier dépassent souvent de loin les pertes subies dans un marché baissier.

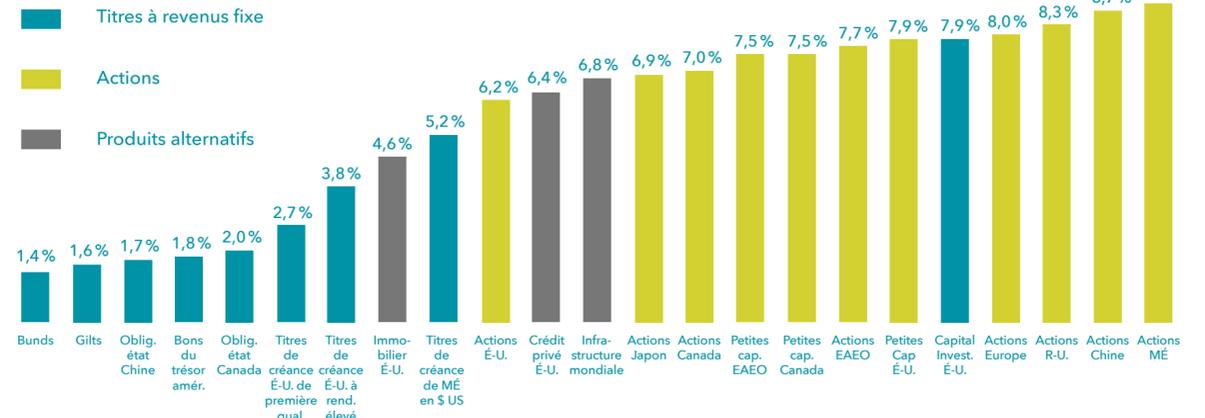
Faits sur les marchés haussiers et baissiers

- Gain moyen en période de marché haussier: 144%
- Durée moyenne d'un marché haussier: 55 mois
- Perte moyenne en période de marché baissier: -27%
- Durée moyenne d'un marché baissier: 14 mois

INDICE S&P 500 DE AOÛT 1956 À FÉVRIER 2020

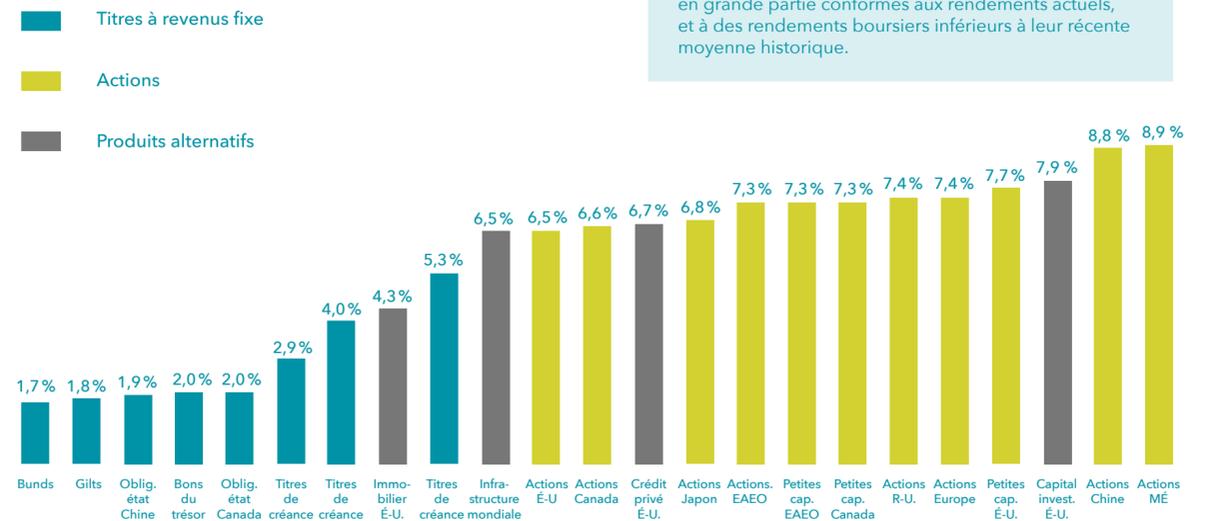


5 ANS



10 ANS

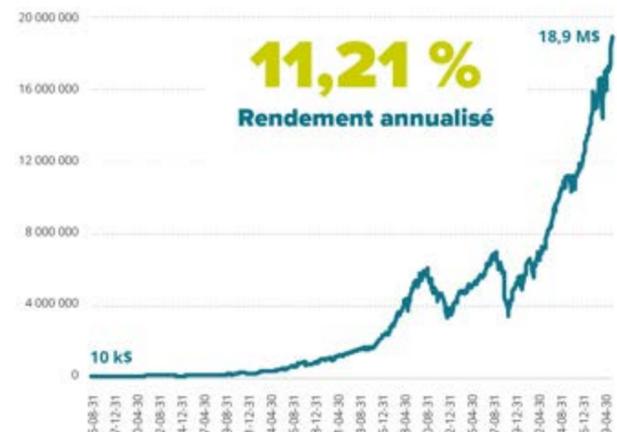
Au cours des 10 prochaines années, nous nous attendons à des rendements d'obligations souveraines en grande partie conformes aux rendements actuels, et à des rendements boursiers inférieurs à leur récente moyenne historique.



Redressement des marchés malgré la volatilité

CROISSANCE D'UN PLACEMENT DE 10 000 \$, 1950-2019

Il est de la plus haute importance de maintenir le cap pendant les périodes de volatilité, car cela a historiquement permis aux investisseurs de se remettre complètement de ces périodes et d'atteindre leurs objectifs d'investissement à long terme.



Crise	Creux du marché	1 an plus tard
Guerre de Corée	13 juillet 1950	28,8 %
Crise des missiles de Cuba	23 septembre 1962	33,8 %
Assassinat de JFK	23 novembre 1963	25,0 %
Rupture du marché 1969-70	26 mai 1970	43,6 %
Rupture du marché 1973-74	12 juin 1974	42,2 %
Crise du pétrole 1979-80	27 mars 1980	27,9 %
Krach du marché boursier 1987	19 octobre 1987	22,9 %
Tempête du désert	11 octobre 1990	21,1 %
Tentative de coup d'état soviétique	19 août 1991	11,1 %
Crise financière asiatique	2 avril 1997	49,3 %
Bulle technologique / 11 sept. / Enron	9 octobre 2002	33,7 %
Invasion de l'Irak	11 mars 2003	38,2 %
Essai de missiles en Corée du Nord	17 juillet 2006	25,5 %
Crise des prêts hypothécaires à risque	9 mars 2009	68,6 %
Appréciation moyenne		33,7 %

Source : Morningstar Direct / Bloomberg. Aperçu des événements internationaux ayant eu un impact négatif important entre 1950 et mars 2009, et de l'évolution ultérieure de la valeur du marché par rapport au S&P 500.





L'ÉPARGNE SYSTÉMATIQUE

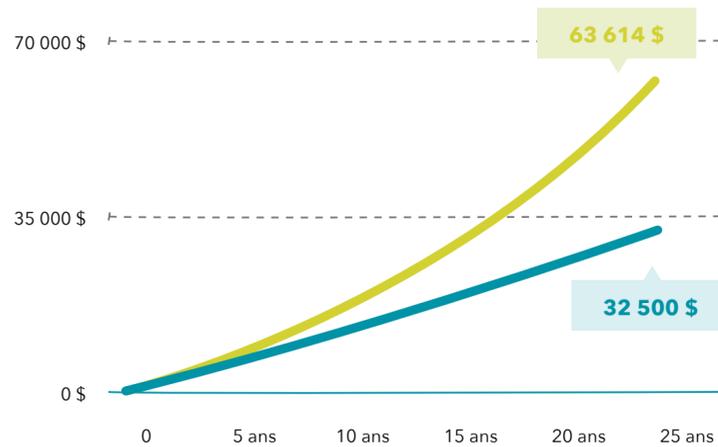
QUE DES AVANTAGES!

Une simple contribution prélevée systématiquement tous les mois vous permettra d'atteindre vos objectifs d'épargne tout en vous procurant plusieurs avantages.

ON DIT SOUVENT QUE LE TEMPS FAIT BIEN LES CHOSES... CE FAMEUX PROVERBE S'APPLIQUE ÉGALEMENT À VOS FINANCES!

Voici comment un simple montant de 25 \$ par semaine pourrait doubler au fil des années.

Les données utilisées sont présentées à titre indicatif seulement. Un rendement hypothétique constant de 5 % par année est utilisé afin d'illustrer la croissance composée à long terme d'un investissement régulier. iA Groupe financier ne peut garantir le rendement des fonds distincts. Assurez-vous de connaître votre niveau de tolérance au risque afin de choisir l'option d'investissement qui vous convient.



COMBIEN ET QUAND INVESTIR?

LA FAMEUSE QUESTION!

OPTEZ POUR UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT RÉFLÉCHIE

Éliminez l'incertitude liée aux fluctuations boursières avec des **achats périodiques par sommes fixes (APSF)** et maintenez le cap sur vos objectifs d'épargne.

L'ACHAT PÉRIODIQUE PAR SOMMES FIXES (APSF)

Cette stratégie diminue les risques causés par les fluctuations boursières tout en capitalisant sur des rendements à long terme.

- 1** Vous effectuez un dépôt initial dans le Fonds Marché monétaire de iA Groupe financier (minimum 300 \$).
- 2** Vous déterminez dans quel(s) fonds et dans quelle proportion le montant investi sera réparti.
- 3** Vous choisissez sur quelle période les transferts seront effectués (min. 2 mois, max. 12 mois).
- 4** Un montant est automatiquement transféré chaque mois dans le ou les fonds choisis.



MONTANT INVESTI PROGRESSIVEMENT

Il vous est donc possible de **réduire le coût moyen par part** en fonction des cours de marché.



MONTANT INVESTI À UN MOMENT DÉFAVORABLE



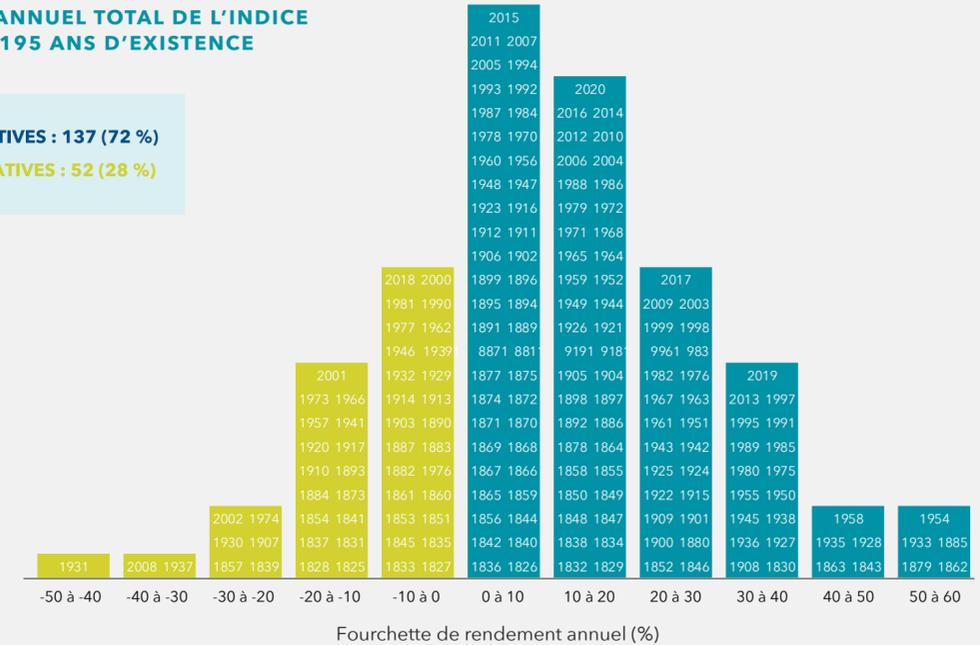
MONTANT INVESTI À UN MOMENT FAVORABLE

Les marchés gagnent du terrain avec le temps

Si la volatilité actuelle des marchés vous inquiète, prenez courage. En près de 200 ans, il a été relativement rare que les marchés produisent des rendements extrêmes. En fait, les rendements ont été modérés et les années civiles au cours desquelles les rendements ont été positifs ont été bien plus nombreuses. Lorsque vous investissez à long terme, vous pouvez supporter d'occasionnelles périodes de baisse en cours de route.

RENDEMENT ANNUEL TOTAL DE L'INDICE S&P 500 SUR 195 ANS D'EXISTENCE

ANNÉES POSITIVES : 137 (72 %)
ANNÉES NÉGATIVES : 52 (28 %)



COMMENTAIRES SUR LA RÉCENTE VOLATILITÉ DU MARCHÉ

En 2022, les marchés ont connu l'un des pires départs depuis des années. Après un premier trimestre difficile où les obligations et les actions ont connu d'importantes liquidations, les marchés ont continué à se détériorer tout au long des mois d'avril et de mai. À certains égards, la liquidation des bons du Trésor américain à 10 ans jusqu'en avril a été le pire début d'exercice du marché depuis 1788, tandis que les sept semaines consécutives de baisse des marchés des actions américains sont une des pires périodes depuis les années 1930. Il reste à savoir si les marchés ont atteint leur point le plus bas ou pas, mais le moral est toujours amélioré lorsque les défaites cessent. Je tiens à prendre du recul et à évaluer certains facteurs de la liquidation, et les répercussions et messages potentiels pour les investisseurs à l'avenir.

Le premier message est un message retentissant de ne pas paniquer. Pour les investisseurs à long terme, le secret pour développer le patrimoine a toujours été la composition des rendements dans les marchés au fil des années et des décennies, un processus qui a toujours consisté à surmonter les hauts et les bas avec les preuves nécessaires pour montrer que ceux qui essaient de contrôler les embûches ont tendance à moins bien s'en sortir que ceux qui s'en tiennent aux plans d'investissement à long terme.

Le deuxième message : une correction du marché n'était pas inattendue et tout tournait autour de la Réserve fédérale américaine (Fed). Si nous prenons du recul et ignorons la majorité du bruit quotidien dans les marchés et à la télévision, la plupart des événements qui se sont produits ont du sens et sont sains. Bien que la rapidité et l'ampleur de la correction de plusieurs marchés des actifs ont dépassé nos attentes depuis le début de l'exercice, la tendance générale et les raisons de la correction étaient comme nous l'avons souligné au début de l'exercice. L'exposé justificatif racontait que l'économie américaine connaissait une croissance rapide, le taux de chômage chutait, l'inflation montait en flèche et la Fed avait fixé les taux d'intérêt à zéro! Les taux d'intérêt étaient beaucoup trop faibles, toujours fixés à des niveaux pandémiques, alors que l'économie connaissait un recouvrement robuste. La Fed devait de toute évidence ramener les taux à un niveau plus normal dès que possible, et elle avait commencé à communiquer ce fait en novembre

de l'année dernière. Les pressions inflationnistes accrues découlant de la guerre avec la Russie et la hausse des prix de l'énergie ont également fait progresser l'ordre du jour.

Le troisième message est que le marché boursier a dû réduire les taux d'intérêt plus élevés. Les marchés ont été réévalués, ce qui a été douloureux, mais maintenant, c'est fait. Les marchés ont peut-être même surpassé un peu, cela dépendra de la façon dont les fondamentaux économiques sous-jacents (croissance, inflation, bénéfices, etc.) évolueront à l'avenir.

Le quatrième message est que notre hypothèse de base pour la perspective fondamentale demeure modérée, mais constructive, et nous ne nous attendons pas à une récession imminente ou à une inflation galopante persistante. Nos plus récentes craintes pour le marché ont passé des craintes d'inflation aux craintes de récession, qui sont toutes les deux exagérées selon moi.

Le cinquième message est que le rajustement des taux est terminé et qu'à l'avenir, les marchés devraient s'aligner à la perspective fondamentale. Déjà, au cours des dernières semaines, nous avons constaté un retour vers la norme des dernières décennies dans les corrélations du marché entre les obligations et les actions, où une liquidation d'actions mène à une remontée des obligations et vice versa. En accord avec l'opinion que les marchés ont maintenant réévalué la Fed. Bien que différentes opinions de la perspective fondamentale dicteront les différentes opinions des prix des actifs, notre hypothèse de base demeure constructive selon la perspective fondamentale. Le sommet de la croissance et le sommet de l'inflation sont tous les deux histoire du passé, mais une croissance plus lente et un ralentissement de l'inflation ne sont pas la même chose qu'une récession ou une stagflation. Nous entamons une étape plus mature du cycle, mais si nous avons raison au sujet de notre perspective fondamentale, alors même si les marchés poursuivaient leur lancée latérale, le sentiment est que nous sommes dans un processus baissier qui devrait voir un retour à des marchés légèrement plus élevés jusqu'à la fin de l'exercice.