

Dix grandes tendances en matière de placement pour 2024

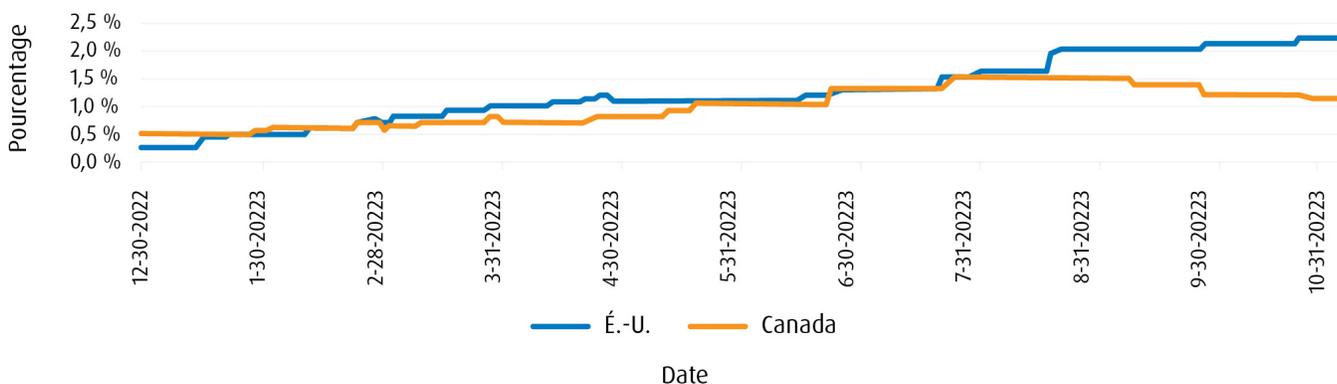


N° 1 : RÉCESSION

Dans quelle mesure le consensus économique est-il mauvais?

Les estimations consensuelles de la croissance du produit intérieur brut (PIB) ont beaucoup évolué en 2023, comme le montre le graphique ci-dessous. L'économie est susceptible de s'essouffler en 2024, ce qui signifie que cette année pourrait être celle où les titres à revenu fixe brilleront.

Prévisions consensuelles de Bloomberg pour 2023 : PIB



Sources : Bloomberg, BMO Gestion mondiale d'actifs, au 31 octobre 2023.

Pour une exposition aux titres à revenu fixe, pensez à ce qui suit :

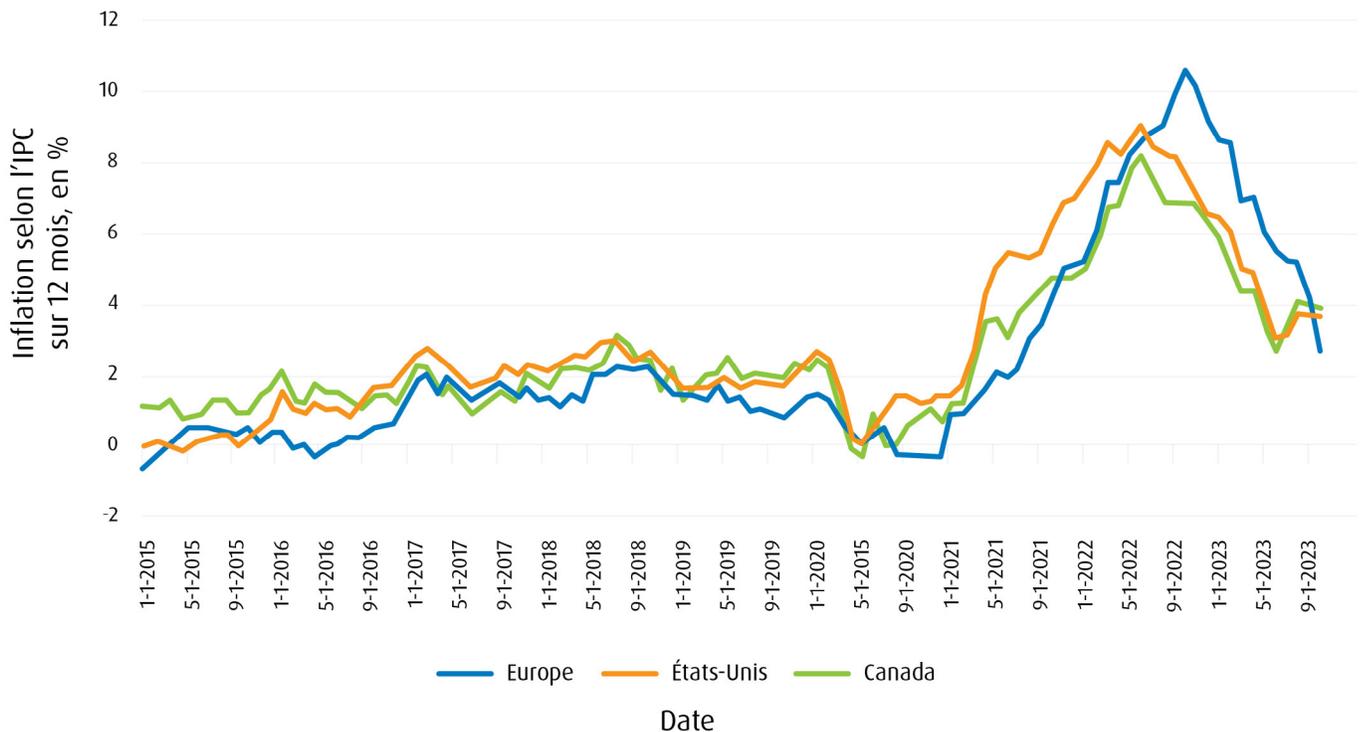
- [BMO Fonds FNB obligations totales](#)
- [BMO Fonds d'obligations de base Plus](#)
- [BMO Fonds FNB obligations de sociétés](#)
- [BMO Fonds FNB obligations à très court terme](#)

N° 2 : INFLATION

La hausse des prix est-elle temporaire après tout?

Le ralentissement de la croissance économique devrait renforcer la faiblesse et la stabilité de l'inflation jusqu'en 2025, et cette normalisation devrait favoriser les actions et les obligations.

Inflation mondiale : le pire pourrait être derrière nous



Sources : Bloomberg, BMO Gestion mondiale d'actifs, au 30 septembre 2023.

Le pire de l'inflation étant peut-être derrière nous, voici quelques suggestions :

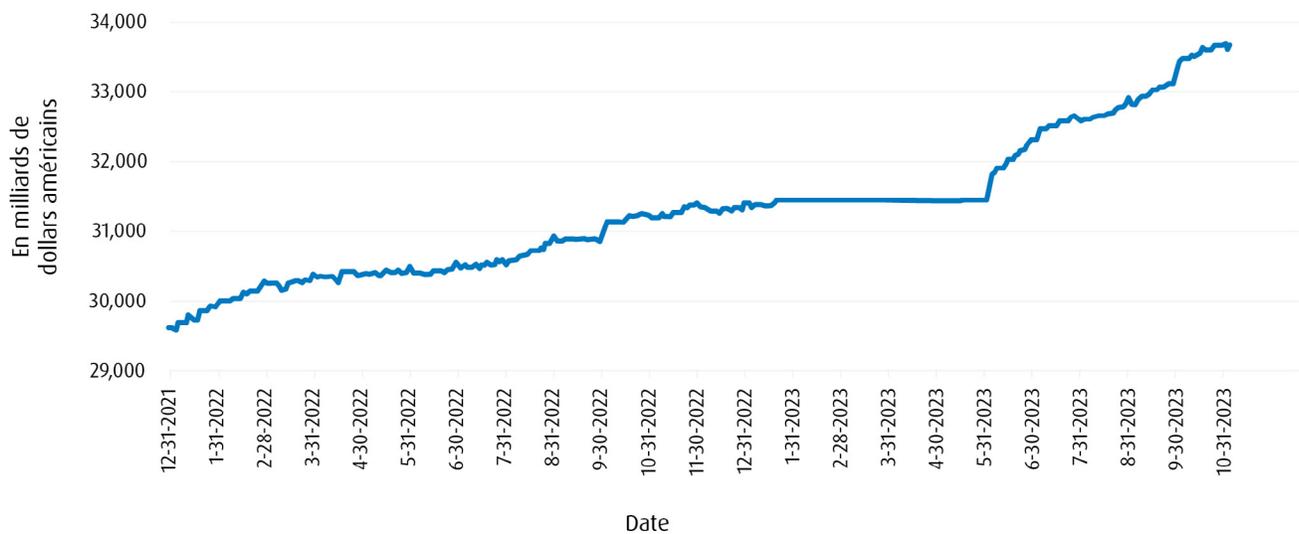
- [BMO Fonds concentré d'actions mondiales](#)
- [BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique](#)
- [BMO Fonds de dividendes](#)
- [BMO Fonds FNB obligations totales](#)
- [BMO Fonds mondial d'actions](#)

N° 3 : POLITIQUE BUDGÉTAIRE

La hausse des taux d'intérêt ranimera-t-elle les faucons budgétaires?

L'austérité budgétaire entraîne habituellement une récession, de sorte que les décideurs politiques pourraient préférer des taux d'intérêt plus bas et tolérer un taux d'inflation de 3 % plutôt que la cible habituelle de 2 %.

Total de la dette publique américaine en circulation :
Vers 35 000 milliards de dollars en 2024



Sources : Bloomberg, BMO Gestion mondiale d'actifs, au 31 octobre 2023.

Ces stratégies peuvent aider à gérer le risque dans un contexte d'incertitude économique :

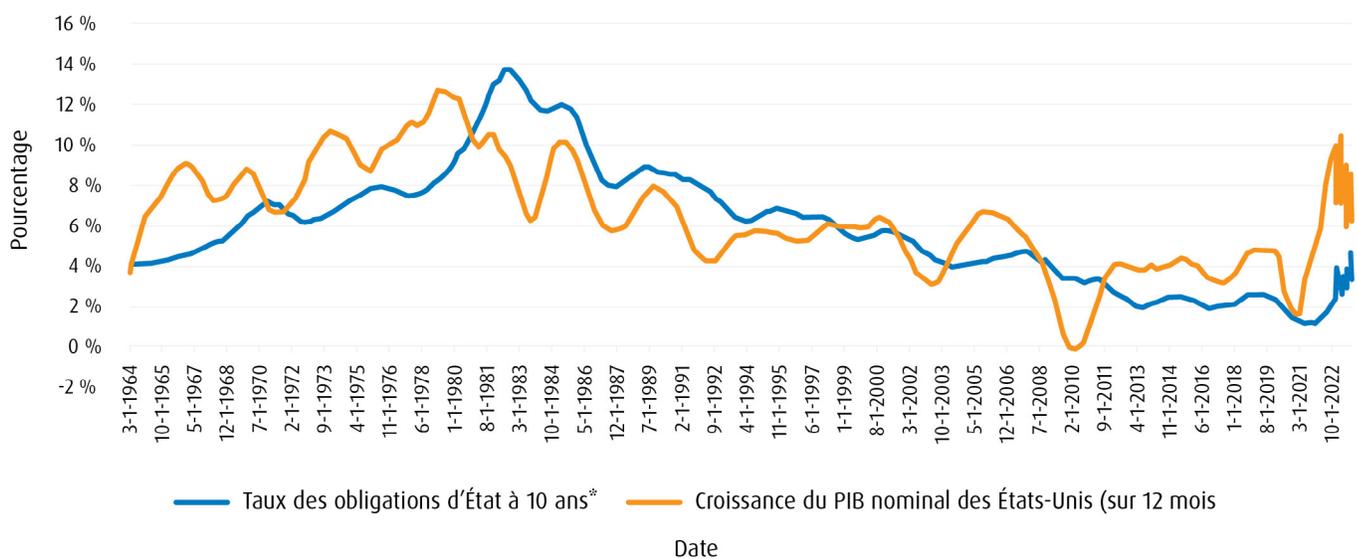
- [BMO Fonds FNB obligations totales](#)
- [BMO Portefeuille FNB revenu](#)

N° 4 : POLITIQUE MONÉTAIRE

Des taux d'intérêt plus élevés à long terme seront mis à l'épreuve

Les marchés des titres à revenu fixe considèrent que le scénario le plus probable est celui de taux d'intérêt demeurant élevés à long terme, mais nous pensons que même un atterrissage en douceur pourrait se traduire par des taux d'intérêt beaucoup plus bas.

Les taux à long terme dépendent de l'économie



Sources : Bloomberg, BMO Gestion mondiale d'actifs, au 8 novembre 2023. * Remarque : Moyenne mobile sur 8 trimestres.

Tirer parti de taux d'intérêt potentiellement plus bas avec :

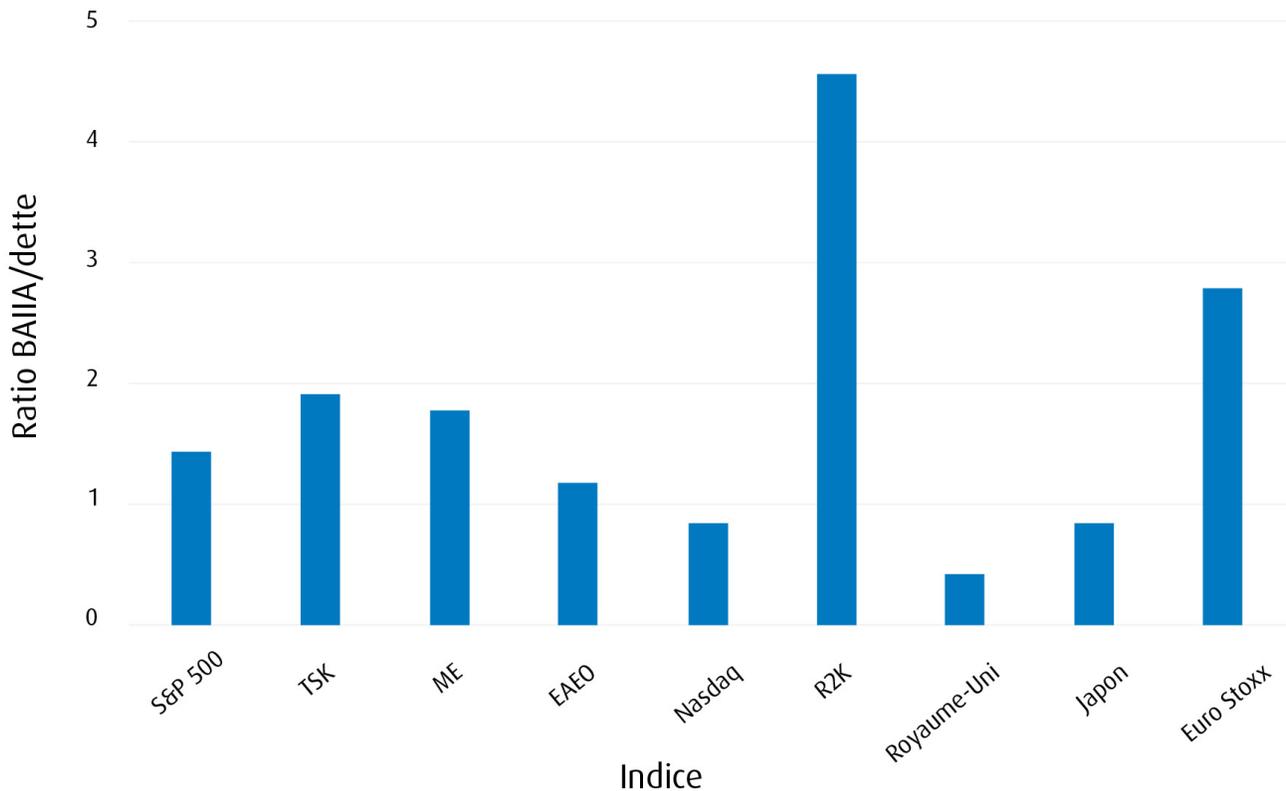
- [BMO Fonds FNB obligations totales](#)
- [BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés](#)
- [BMO Fonds de dividendes](#)

N° 5 : LEVIER FINANCIER DES SOCIÉTÉS

Attention à l'augmentation du nombre de sociétés zombie

La sensibilité aux taux d'intérêt varie selon la région et le secteur, ce qui signifie que le moment et l'ampleur des réductions de taux en 2024 pourraient être un facteur important du rendement relatif.

Dette/BAIIA : Une dette des sociétés plus élevée se traduit par une plus grande sensibilité aux taux d'intérêt



Bloomberg, BMO Gestion mondiale d'actifs, au 8 novembre 2023. BAIIA : Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements.

Vous voulez accéder à des stratégies américaines et mondiales? Essayez :

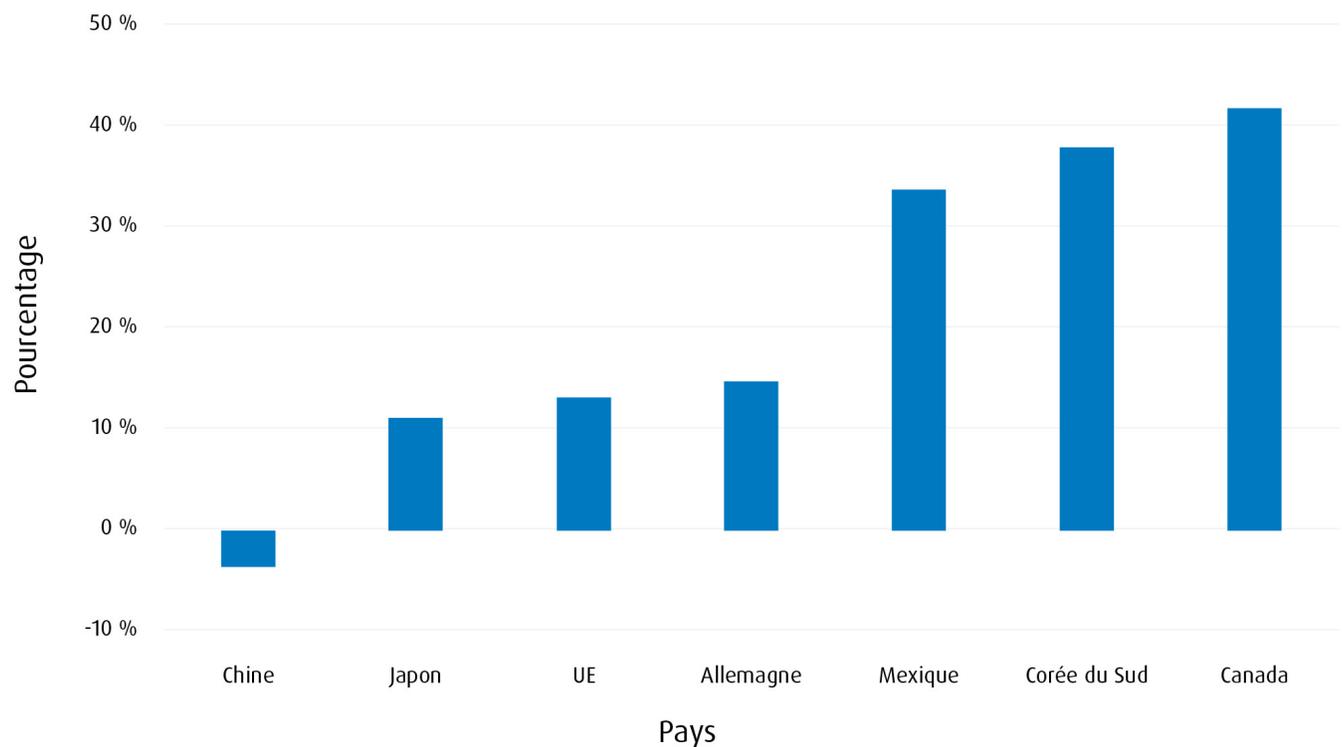
- [BMO Fonds concentré d'actions mondiales](#)
- [BMO Fonds FNB d'actions américaines](#)
- [BMO Fonds d'actions américaines Plus](#)
- [BMO Fonds mondial d'actions](#)

N° 6 : GÉOPOLITIQUE

Démondialisation ou régionalisation?

Il ne faut pas confondre démondialisation (la tendance à la diminution de l'interdépendance entre les pays) et changements « amicaux » dans le commerce mondial. La délocalisation dans une région proche ou amie (le transfert des réseaux de chaînes d'approvisionnement de concurrents géopolitiques à des alliés) signifie que pour les pays alignés sur les États Unis, les occasions commerciales sont susceptibles de croître.

Croissance des importations américaines depuis 2020, par pays



Bloomberg, BMO Gestion mondiale d'actifs, au 8 novembre 2023. BAIIA : Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements.

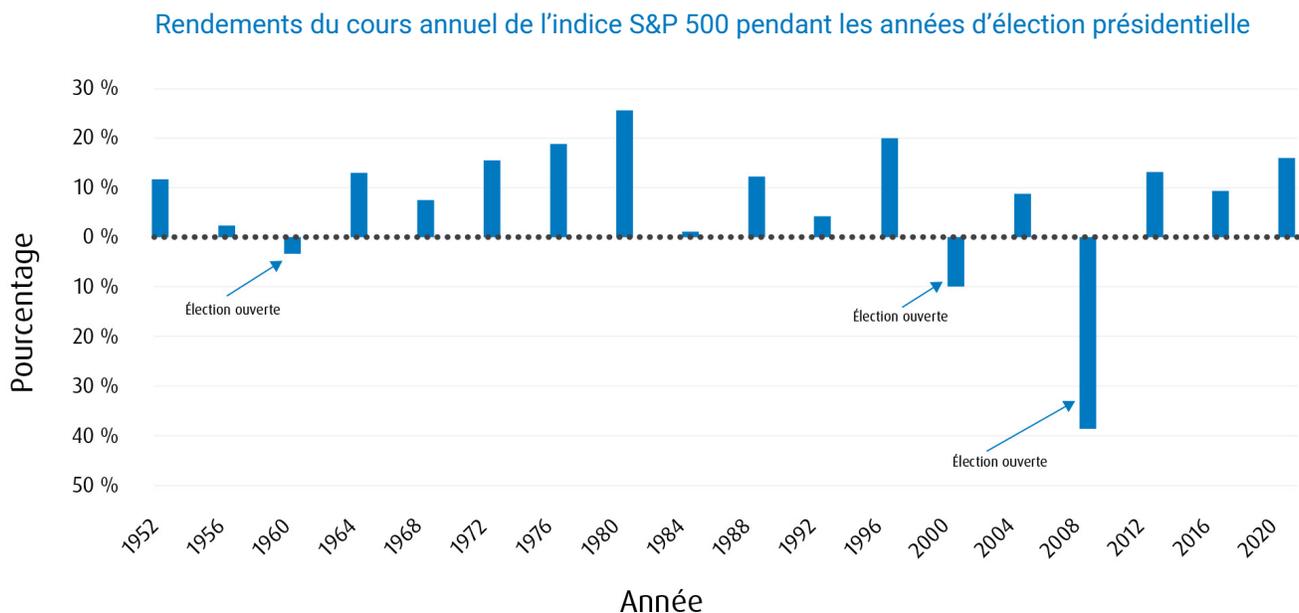
Ajoutez à votre exposition au marché canadien avec :

- [BMO Fonds FNB de banques canadiennes](#)
- [BMO Fonds FNB d'actions canadiennes à faible volatilité](#)
- [BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés](#)
- [BMO Fonds canadien de revenu et de croissance](#)

N° 7 : POLITIQUE AMÉRICAINE

Les années d'élection présidentielle aux États-Unis sont habituellement bonnes pour les actions

Depuis 1952, l'indice S&P 500 n'a pas baissé au cours d'une année où un président sortant était candidat à sa réélection.



Source : Strategas Research Partners.

Ajoutez une exposition au marché américain à votre portefeuille avec :

- [BMO Fonds d'actions américaines Plus](#)
- [BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés](#)
- [BMO Fonds FNB d'actions américaines à faible volatilité](#)
- [BMO Fonds d'actions américaines toutes capitalisations](#)
- [BMO Fonds FNB à rendement bonifié](#)
- [BMO Fonds FNB d'actions américaines](#)

N° 8 : INTELLIGENCE ARTIFICIELLE

Participez à la « Révolution »

En 2023, nous avons été témoins de l'empreinte croissante des technologies transformatrices comme l'IA dans tous les aspects de l'activité économique. Les « magnifiques » sociétés technologiques pourraient continuer à être des chefs de file en 2024.

Plateformes technologiques : Temps pour atteindre 100 millions d'utilisateurs

Rang	Plateforme	Lancement	Délai avant d'atteindre 100 M d'utilisateurs
1	Threads	2023	5 jours
2	ChatGPT	2022	2 mois
3	TikTok	2017	9 mois
4	WeChat	2011	1 an et 2 mois
5	Instagram	2010	2 ans et 6 mois
6	Myspace	2003	3 ans
7	WhatsApp	2009	3 ans et 6 mois
8	Snapchat	2011	3 ans et 8 mois
9	YouTube	2005	4 ans et 1 mois
10	Facebook	2004	4 ans et 6 mois

Source : Visual Capitalist.

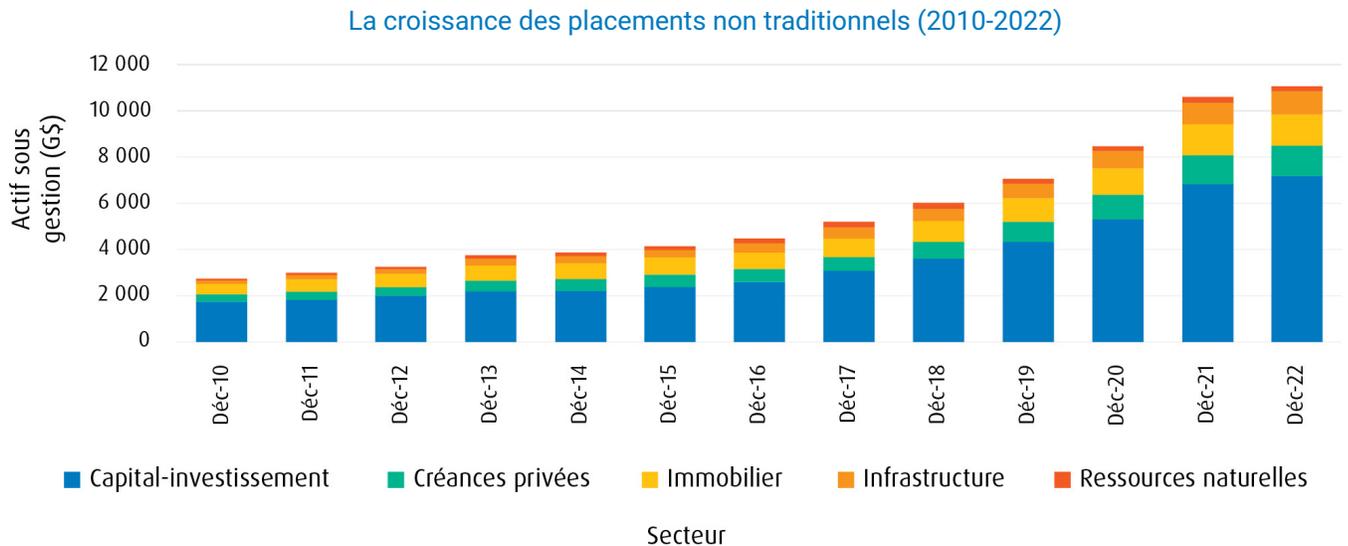
Accédez à des sociétés technologiques de premier plan avec :

- [BMO Fonds innovations mondiales](#)
- [BMO Fonds FNB actions du Nasdaq 100](#)
- [BMO ARK Fonds innovation](#)

N° 9 : PLACEMENTS NON TRADITIONNELS

La quête de diversification prendra de la vitesse

Même si les taux d'intérêt se sont normalisés par rapport aux faibles niveaux de la dernière décennie, la forte volatilité des marchés a encore une fois encouragé les investisseurs à se diversifier avec des placements non traditionnels.



Source : Prequin Pro, au 18 janvier 2023.

Si vous cherchez à diversifier votre portefeuille grâce à une exposition à des actifs réels, envisagez :

- [BMO Partners Group Fonds d'actifs de marchés privés¹](#)

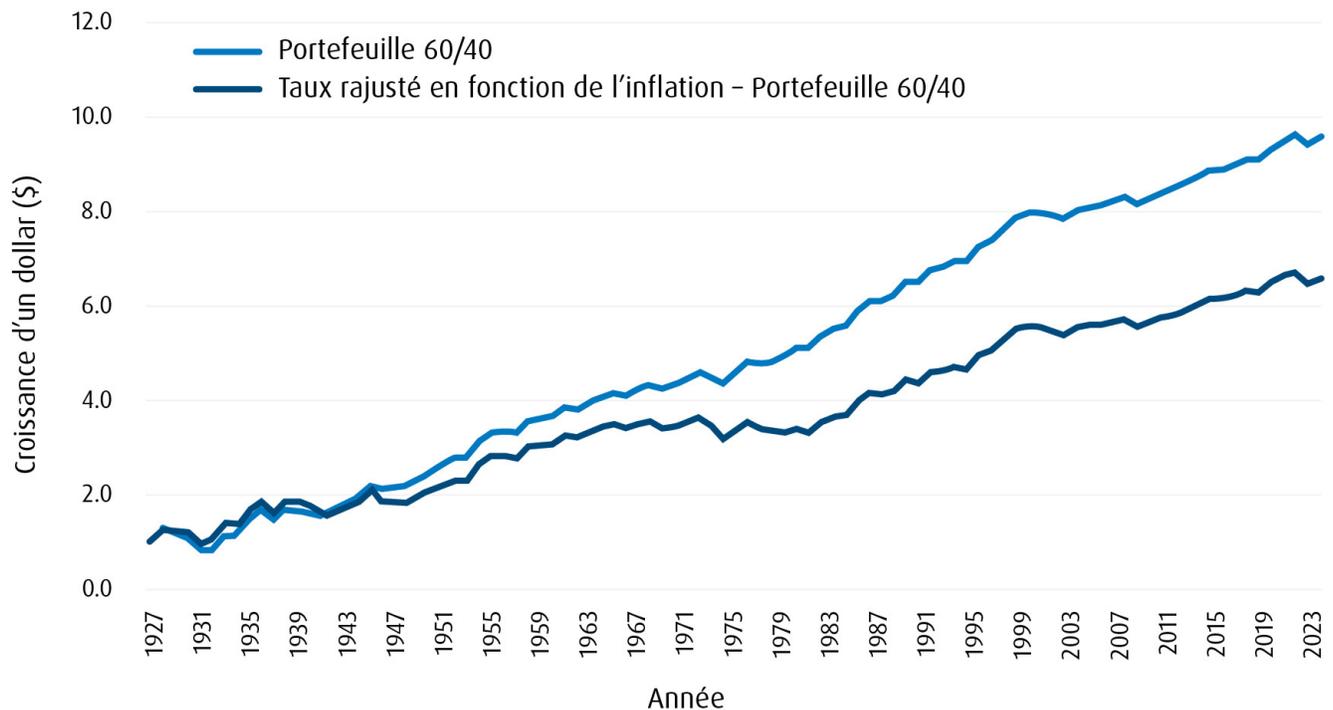
¹ S'adresse aux investisseurs canadiens qualifiés seulement.

N° 10 : RELANCE DU PORTEFEUILLE 60/40

Il est temps de profiter de la hausse des taux d'intérêt

Dans les années 2010, la faiblesse des taux d'intérêt a reporté le fardeau des rendements attendus sur les actions. Mais plus récemment, les taux obligataires qui ont atteint des niveaux inégalés depuis des décennies ont contribué à rajeunir le portefeuille 60/40.

Le Portefeuille équilibré depuis 1928



Sources : Bloomberg, BMO Gestion mondiale d'actifs, au 31 octobre 2023.

Adopter une approche équilibrée avec:

- [BMO Fonds mondial de revenu et de croissance](#)
- [BMO Fonds canadien de revenu et de croissance](#)
- [BMO Fonds concentré mondial équilibré](#)
- [BMO Portefeuille FNB équilibré](#)

AVIS

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce qui englobe BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements inc.

Tout énoncé qui dépend nécessairement d'événements futurs peut constituer un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs ne constituent pas des garanties de rendement. Ils comportent des risques, des incertitudes et des hypothèses. Bien que ces énoncés soient fondés sur des hypothèses considérées comme raisonnables, rien ne garantit que les résultats réels ne différeront pas significativement des résultats attendus. L'investisseur ne devrait pas s'y fier indûment. En ce qui concerne tout énoncé prospectif, l'investisseur devrait examiner attentivement les facteurs de risque décrits dans le plus récent prospectus simplifié.

Le présent document est fourni à titre informatif. Les renseignements qui figurent dans le présent article ne constituent pas ni ne doivent être interprétés comme constituant des conseils en placements, en fiscalité ou d'ordre juridique. Les placements doivent être évalués en fonction des objectifs de placement de la personne et des conseils professionnels doivent être obtenus dans toutes les circonstances. .

Les placements dans des fonds d'investissement et dans les fonds négociés en bourse (« FNB ») peuvent donner lieu à des commissions, à des frais de gestion et à d'autres frais (le cas échéant). Les placements dans les fonds d'investissement peuvent comporter des commissions de suivi. Veuillez lire l'aperçu du fonds, l'aperçu du FNB ou le prospectus du fonds d'investissement ou du FNB pertinent avant d'investir. Les fonds d'investissement et les FNB ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas nécessairement indicatif de leur rendement futur.

Pour obtenir un sommaire des risques associés à un placement dans les fonds d'investissement BMO ou dans les FNB BMO, veuillez vous reporter au prospectus du fonds d'investissement ou du FNB en question. Les FNB BMO se négocient comme des actions, leur valeur marchande fluctue et ils peuvent se négocier à escompte par rapport à leur valeur liquidative, ce qui peut accroître le risque de perte. Les distributions ne sont pas garanties et peuvent être modifiées ou éliminées.

Les fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements inc., un cabinet de services financiers et une entité distincte de la Banque de Montréal. Les FNB BMO sont gérés et administrés par BMO Gestion d'actifs inc., une société de gestion de fonds d'investissement et de gestion de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

^{MD/MC} Marques déposées/marque de commerce de la Banque de Montréal, utilisées sous licence.