

Perspective sur la répartition de l'actif : la prudence est de mise

Un certain nombre de thèmes clés liés à l'économie et au marché sont entrés en jeu en 2023. Mentionnons en particulier la conjoncture économique mondiale, qui s'est avérée nettement meilleure que ce à quoi les observateurs s'attendaient il y a 12 ou 18 mois. La baisse de l'inflation à l'échelle mondiale nous pousse à croire que les taux directeurs de la plupart des grandes banques centrales mondiales ont atteint leur apogée pour ce cycle économique. Enfin, sur le plan des actions, plusieurs placements ont dépassé les attentes générales, surtout grâce aux titres de croissance, au rendement supérieur du marché américain et aux enjeux propres au domaine des technologies et de l'intelligence artificielle (IA).

De nouveaux thèmes devraient émerger à mesure que nous avançons en 2024. Parmi ceux-ci, notons le ralentissement probable de la croissance, en particulier aux États-Unis où nous anticipons une croissance économique moins importante qu'en 2023. À l'échelle mondiale, les hausses de taux directeurs observées au cours des deux dernières années devraient graduellement faire place à un cycle de baisses pour de la plupart des grandes banques centrales.

Selon nous, cette conjoncture devrait également donner lieu à une baisse des taux d'intérêt sur l'ensemble de la courbe de rendement. Toujours au chapitre des thèmes marquants attendus en 2024, nous prévoyons une participation élargie, surtout sur les marchés des actions. Bien que le secteur technologique pourrait demeurer en tête sur le plan de la croissance grâce à l'IA, certains autres domaines qui étaient restés à la traîne jusqu'à récemment devraient également faire bonne figure, notamment le secteur des soins de santé, qui offre de bonnes occasions.

Nous voyons aussi d'un bon œil les sociétés à petite capitalisation, qui s'en tirent généralement mieux que celles à grande capitalisation dans un contexte où les banques centrales amorcent des baisses de taux. En outre, nous anticipons une amélioration appréciable de certains segments du marché qui ont récemment connu des difficultés, comme les actions à dividendes et certains titres de qualité, surtout compte tenu du ralentissement attendu de la croissance. Enfin, mentionnons certains placements qui ont connu une bonne année 2023 et qui devraient continuer sur cette lancée en 2024, comme les actions japonaises.

Quant aux titres à revenu fixe, nous cherchons davantage à augmenter la duration et à mettre l'accent sur celle-ci qu'à ajouter de nouveaux titres de créance au portefeuille. Pour en savoir plus au sujet des thèmes que nous avons cernés, consultez notre site Web et nos publications.

Février 2024