



## **Commentaires - Deuxième trimestre 2024**

Le 5 juin dernier, la Banque du Canada a baissé son taux directeur pour la première fois depuis mars 2020.

Cette décision, attendue depuis longtemps par les marchés, marque un tournant significatif. L'attente a été longue et économiquement douloureuse pour certains.

Pour les investisseurs canadiens, cet événement est le plus marquant du dernier trimestre, symbolisant un premier pas vers un retour à une politique monétaire plus normale. La Banque du Canada semble croire que la guerre contre l'inflation touche à sa fin.

Cependant, la victoire n'est pas encore assurée, et il est possible que la ligne d'arrivée soit plus éloignée qu'anticipée, ce qui pourrait entraîner des turbulences passagères dans les mois à venir.

Chez nos voisins du sud, un sujet incontournable se distingue : l'Intelligence artificielle (IA). L'IA suscite un enthousiasme économique rarement vu, attirant des capitaux croissants trimestre après trimestre. Ainsi, le marché américain se positionne une fois de plus en tête du peloton en 2024.

Cependant, cette tendance semble difficilement soutenable à long terme. En analysant les performances de l'indice S&P 500, il apparaît que seuls quelques titres contribuent de manière significative au rendement global, leur concentration augmentant de manière inquiétante. Historiquement, ce type de période ne se termine que rarement dans la joie. Il est crucial de ne pas tomber dans le piège du « cette fois-ci, c'est différent ».

Nous concluons pratiquement tous nos commentaires trimestriels avec ce rappel essentiel :

« Comme vous le savez bien, nos principales préoccupations demeurent : investir dans des entreprises de qualité, maintenir une bonne diversification, respecter votre profil de risque et, surtout, faire preuve de patience ».

Ce rappel des bonnes pratiques est aussi pertinent aujourd'hui qu'hier, car les pièges en gestion de portefeuille ne changent jamais vraiment !

Bon été !

Marie-France et Charles.

**Marie-France Geoffroy, GPC**  
Conseillère principale en gestion  
de patrimoine & gestionnaire de  
portefeuille  
514 879-2576  
[marie-france.geoffroy@bnc.ca](mailto:marie-france.geoffroy@bnc.ca)

**Charles Marcotte, CIM**  
Conseiller en gestion de patrimoine  
Gestionnaire de portefeuille  
514 871-3479  
[charles.marcotte@bnc.ca](mailto:charles.marcotte@bnc.ca)



© FINANCIÈRE BANQUE NATIONALE. Tous droits réservés 2024.

Financière Banque Nationale – Gestion de patrimoine (FBNGP) est une division de la Financière Banque Nationale inc. (FBN) et une marque de commerce appartenant à la Banque Nationale du Canada (BNC) utilisée sous licence par la FBN. FBN est membre de l'Organisme canadien de réglementation des investissements (OCRI) et du Fonds canadien de protection des investisseurs (FCPI) et est une filiale en propriété exclusive de la BNC, qui est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA : TSX).

J'ai rédigé le présent rapport au mieux de mon jugement et de mon expérience professionnelle afin de vous donner mon avis sur différentes solutions et considérations en matière d'investissement. Les opinions exprimées ici, qui représentent mon opinion éclairée et non une analyse de recherche, ne reflètent pas nécessairement celles de la FBN.

Pour joindre FBNGP, [fbngp.ca](http://fbngp.ca). Pour vos options de désinscription, [cliquez ici](#). Siège social Montréal : 1155, rue Metcalfe, 5e étage, Montréal (Québec) H3B 4S9

[Options de désinscription](#)

[Conditions d'utilisation](#)

[Politique de confidentialité](#)

[ABC de la sécurité](#)