

Mise à jour – Répartition tactique de l'actif

NOVEMBRE 2018 | Opinions au 6 décembre 2018

Les opinions exprimées dans la présente mise à jour visent l'ensemble des portefeuilles gérés Granite Sun Life, tandis que les données tactiques et les renseignements sur la répartition de l'actif figurant dans le tableau ci-après concernent uniquement le portefeuille équilibré Granite Sun Life. Pour obtenir les plus récents renseignements sur les autres portefeuilles gérés Granite Sun Life, dont les portefeuilles gérés revenu Granite Sun Life, veuillez vous reporter aux revues trimestrielles des fonds accessibles à l'adresse www.placementsmondiauxsunlife.com.

En novembre, c'est la peur qui régnait sur les marchés boursiers mondiaux. Donald Trump s'est proclamé «l'homme des tarifs», laissant planer le spectre d'une longue guerre commerciale, ce qui a découragé les investisseurs, et les taux d'intérêt ont augmenté, ce qui a pesé sur le marché.

Nous avons aussi redoublé de prudence et réduit notre exposition aux actions dans son ensemble. Nous avons en même temps augmenté notre position en liquidités, ce qui nous a permis de tirer parti de nouvelles occasions de placement, notamment à l'extérieur des États-Unis où les évaluations sont plus attrayantes.

Cela dit, bien que nous ayons réduit nos placements en titres américains, nous en conservons une légère surpondération. Nous croyons que les données économiques fondamentales des États-Unis demeurent favorables et qu'il n'y a pas de risque apparent de récession. Nous surveillons de près les mouvements de la Réserve fédérale américaine, qui pourrait réduire le nombre prévu de hausses de taux prévues en 2019.

Nous avons augmenté notre surpondération en titres des marchés émergents pour profiter des évaluations basses. Nous sommes d'avis que les mauvaises nouvelles ont été prises en compte dans le marché; cela peut potentiellement éliminer une grande part du risque de baisse et aussi donner un élan à la croissance.

Nous sommes optimistes face aux marchés émergents, mais nous sommes maintenant neutres en ce qui touche les actions internationales. Les évaluations sont attrayantes, mais nous entrevoyons des risques politiques : négociations litigieuses sur le Brexit, fragilité du système bancaire en Italie et conflit budgétaire entre ce pays et l'Union européenne.

Les problèmes économiques au Canada semblent se résorber à la suite de la signature du nouvel accord de libre-échange. Toutefois, l'effondrement des prix du pétrole au pays pourrait avoir des répercussions défavorables sur l'économie en général. Par conséquent, nous adoptons une pondération neutre en actions canadiennes.

DONNÉES TACTIQUES

CHANGEMENT

Exposition aux actions américaines réduites, mais surpondération maintenue

Pondération en actions internationales réduite

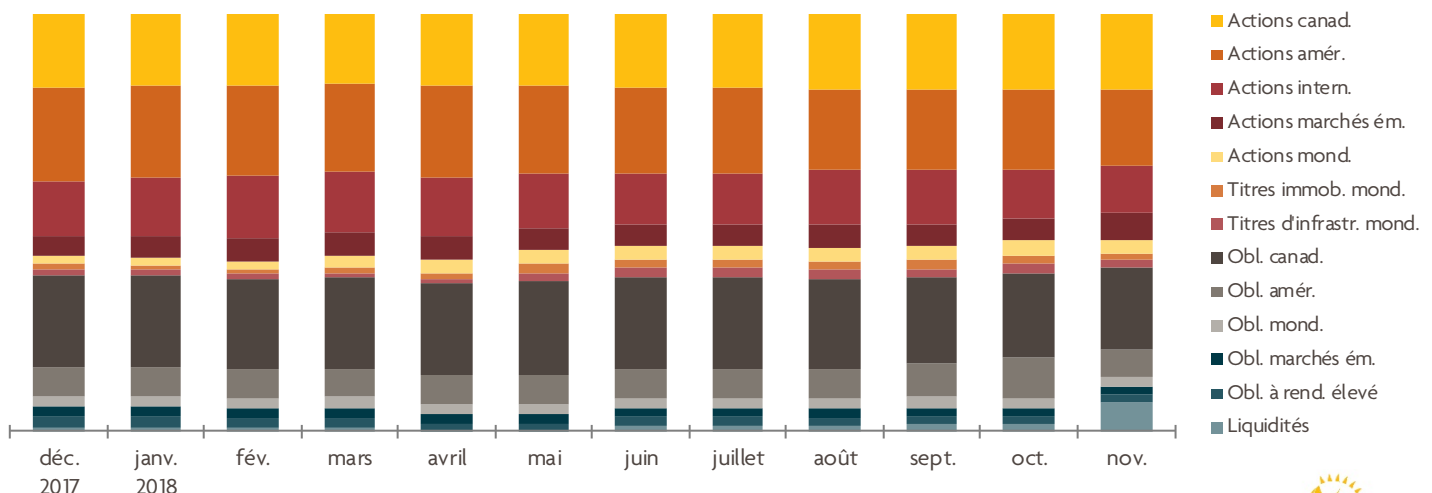
Ajout à la surpondération en titres des marchés émergents

Augmentation des placements liquides

JUSTIFICATION

- Évaluations encore élevées malgré un contexte de plus en plus incertain
- Incertitude face au Brexit, au programme budgétaire de l'Italie et à ses banques fragiles
- Impression d'un risque de baisse moins élevé; mesures de relance chinoises potentiellement favorables
- Volatilité croissante attendue sur les marchés

RÉPARTITION TACTIQUE DE L'ACTIF | LE PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ GRANITE SUN LIFE



La répartition présentée est celle qui avait cours à la fin du trimestre et elle est susceptible de changer sans préavis.

Les Portefeuilles gérés Granite Sun Life investissent dans les fonds communs et les fonds négociés en Bourse (FNB). Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des courtages, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Les investisseurs devraient lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement antérieur ne constitue pas une indication de leur rendement futur.

Ce document est publié par Placements mondiaux Sun Life et les renseignements y sont présentés en résumé. L'information est fournie à des fins informatives uniquement et ne doit en aucun cas tenir lieu de conseils particuliers d'ordre financier, fiscal, juridique ou comptable ni en matière d'assurance et de placement. Les opinions exprimées concernant une société donnée, la sécurité, l'industrie ou des secteurs du marché ne doivent pas être considérées comme une indication d'intention de réaliser des opérations visant un fonds de placement géré par Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. Ils ne doivent pas être considérés comme des conseils de placement ni des recommandations d'achat ou de vente.

L'information contenue dans ce document provient de sources considérées comme fiables, mais aucune garantie, explicite ou implicite, n'est donnée quant à son exactitude et à sa pertinence. Les fonds de placement se négocient quotidiennement et les mesures présentées peuvent changer en tout temps sans préavis. Ce document peut contenir des déclarations prospectives sur l'économie et les marchés, leur rendement futur, leurs stratégies ou perspectives. Les énoncés prospectifs contenus dans ce rapport ne garantissent pas les rendements futurs. Ils sont de nature spéculative et aucune décision ne doit être prise sur la foi de ces derniers.

© La société Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc., 2018. La société Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. est membre du groupe Financière Sun Life.