

Mise à jour – Répartition tactique de l'actif

JANVIER 2018 | Opinions au 12 février 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.

Après des mois de gains, les investisseurs ont été ébranlés le 2 février lorsque de solides résultats sur l'emploi aux É.-U. ont entraîné une envolée des taux obligataires aux É.-U. américains, donnant lieu à une vente massive des titres et un repli à un moment donné de plus de 10 % du Dow.

Avec tous les gains de l'année effacés, quelle direction prendre maintenant? Les investisseurs doivent rester optimistes, mais se préparer à une plus grande volatilité pendant la correction. Et malgré son ampleur, nous considérons qu'il s'agit d'une vente dans un marché qui continue d'être à la hausse.

Nous estimons qu'il y a eu surchauffe du marché dans les semaines qui ont précédé la correction. Pour réduire le risque, nous avons utilisé une stratégie liée aux options pour couvrir la surpondération en actions américaines et nous avons réalisé des profits lors du recul du marché le 5 février. Bien que nous ayons maintenu en général une surpondération en actions, à un moment ou un autre dans la foulée de cette vente massive, il se peut que nous augmentions notre exposition aux actions.

Bref, nous demeurons optimistes pour un certain nombre de raisons. Premièrement, nous croyons que le marché n'a pas entièrement tenu compte des effets positifs des réductions d'impôt aux États-Unis. Les économies mondiales allant de mieux en mieux, nous demeurons optimistes quant aux actions des marchés émergents. De plus, les actions européennes devraient continuer à progresser alors que l'économie de la zone euro s'améliore et que la Banque centrale européenne demeure conciliante.

Nous ne nous attendons pas à ce qu'une forte poussée de l'inflation entraîne une montée rapide des taux d'intérêt, laissant intact l'environnement de bas taux d'intérêt qui a soutenu les actions.

Toutefois, nous avons réduit notre pondération en actions canadiennes en raison des préoccupations qui pèsent sur l'économie, notamment la résiliation possible de l'ALENA.

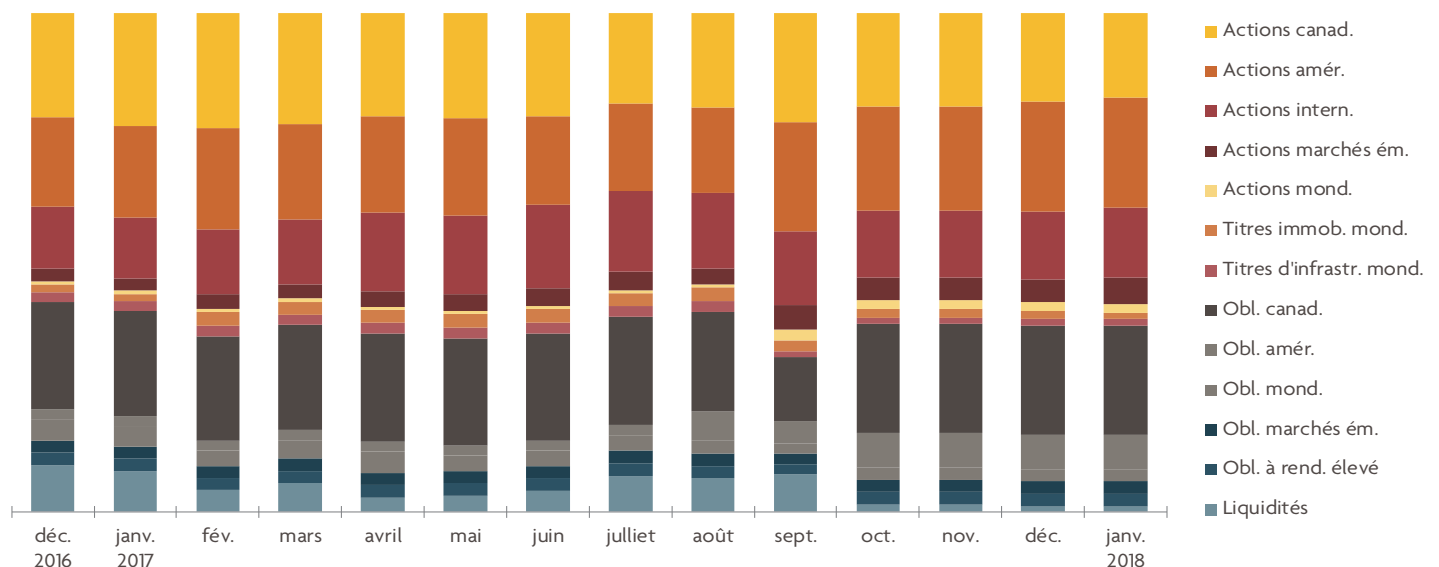
DONNÉES TACTIQUES

CHANGEMENT

JUSTIFICATION

Ouverture et fermeture de la couverture de la pondération des actions américaines	➤	Réalisation de profits durant la vente massive sur le marché
Exposition accrue aux actions européennes	➤	Amélioration des évaluations et de la croissance économique
Options pour augmenter l'exposition aux actions des marchés émergents	➤	Perspectives favorables pour la croissance mondiale synchronisée
Réduction de l'exposition aux actions canadiennes	➤	Perspectives favorables pour la croissance mondiale synchronisée

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 taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux annuels composés historiques, compte tenu des variations de valeur des titres et du réinvestissement de toutes les distributions, mais non des frais d'acquisition, de rachat et de distribution et des autres frais facultatifs ou impôts sur le revenu payables par un porteur de parts et susceptibles de réduire le rendement. 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 ou sous-conseillé 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 à la date de leur publication, 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.