

Mise à jour – Répartition tactique de l'actif

AOÛT 2018 | Opinions au 6 septembre 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.

L'indice S&P 500 a atteint un nouveau sommet en août, porté par de solides bénéfices et la confiance croissante des consommateurs, et cela malgré des différends commerciaux litigieux et la controverse entourant Donald Trump. Nous croyons que les données fondamentales solides liées à l'économie continueront de triompher et nous conservons une légère surpondération en actions américaines.

Cela dit, nous sommes de plus en plus prudents – particulièrement en ce qui touche les actions des grandes sociétés technologiques des États-Unis, notamment les actions FAANG (Facebook, Amazon, Apple, Netflix et Google). Les actions des grandes sociétés technologiques ont été le principal facteur de la performance record de l'indice S&P 500. Bien que nous ayons encore une préférence pour les actions de croissance américaines dans leur ensemble, nous maintenons en place notre stratégie de protection liée aux options en ce qui touche les actions des grandes sociétés technologiques des États-Unis.

Bien que les États-Unis maintiennent une position solide, la guerre des tarifs entre Trump et la Chine a entraîné une liquidation sur les marchés des changes chinois et des pays émergents. De plus, le dollar américain continue de progresser, ce qui nuit aux pays exportateurs de matières premières. Pour ces raisons, nous adoptons une position neutre pour les marchés émergents, et

nous continuons d'appliquer notre stratégie de protection liée aux options pour contribuer à réduire le risque.

Toutefois, nous avons augmenté notre exposition aux actions internationales pour en arriver à une légère surpondération. L'évaluation des actions européennes a été freinée, mais nous croyons qu'il y a un potentiel de hausse (comparativement aux actions américaines) si l'appétence pour le risque des investisseurs continue de se rétablir.

Nous demeurons neutres en ce qui a trait à l'économie canadienne, qui a été freinée par la dette à la consommation élevée et l'incertitude entourant l'ALENA. Toutefois, il y a des points forts – les prix de l'immobilier semblent se raffermir, tandis l'endettement des consommateurs progresse moins rapidement. Et malgré les pourparlers prolongés sur l'ALENA, nous adoptons une légère surpondération dans le dollar canadien, qui pourrait enregistrer une reprise si une entente était conclue.

En termes de titres à revenu fixe, nous avons réduit notre exposition aux bons du Trésor américain. Nous croyons que la Réserve fédérale américaine continuera de hausser les taux d'intérêt. De plus, on craint l'inflation. Les rendements obligataires pourraient donc augmenter vers la fin de l'année.

DONNÉES TACTIQUES

CHANGEMENT

Exposition réduite aux bons du Trésor américain

Pondération en actions internationales augmentée

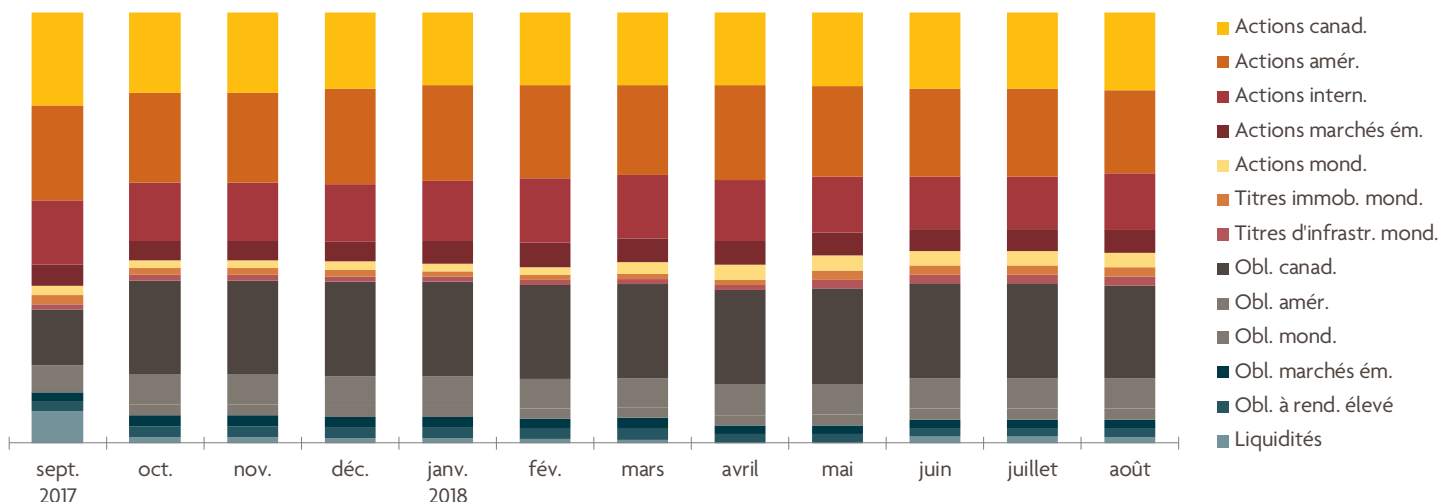
Légère surpondération dans le dollar canadien

Maintien d'une couverture en options comme défense relativement aux actions des marchés émergents et aux actions du secteur des technologies aux États-Unis

JUSTIFICATION

- Nous croyons que les taux des obligations américaines ont la capacité d'augmenter.
- Les évaluations ont été freinées, mais elles pourraient rebondir si la croissance mondiale s'accélère.
- Nous croyons que le dollar canadien a escompté la majeure partie du repli, et qu'il pourrait afficher une hausse si les négociations sur l'ALENA aboutissent.
- Les différends commerciaux et le dollar américain en hausse posent un risque pour les actions des marchés émergents. En cas de correction, les actions du secteur des technologies aux États-Unis pourraient accuser un recul important.

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.