

Mise à jour – Répartition tactique de l'actif

MAI 2018 | Opinions au 7 juin 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'économie américaine se porte toujours bien, le taux de chômage ayant reculé à 3,8 %, son plus bas niveau depuis l'essor des entreprises point-com du début des années 2000. Au cours des mois qui viennent, le programme de relance économique des États-Unis pourrait contribuer à maintenir la croissance du pays qui, à notre avis, devrait atteindre 3 % cette année.

Compte tenu de ce fort potentiel de croissance, nous avons maintenu notre surpondération en actions américaines. Nous sommes maintenant plus optimistes en ce qui a trait aux FPI et aux actions du secteur de l'infrastructure, qui procurent une exposition plus défensive au marché boursier. Nous avons donc rehaussé notre position dans ces titres, qui demeure toutefois sous-pondérée.

Nous avons réduit légèrement notre surexposition aux actions internationales. Les données économiques de l'Union européenne se sont affaiblies et nous surveillons attentivement les répercussions des

élections générales italiennes avec l'arrivée au pouvoir d'un gouvernement eurosceptique.

À notre avis, la croissance économique demeurera forte dans les marchés émergents, où nous maintenons une faible surpondération. Nous devons composer avec certains risques au cours des prochains mois, notamment le conflit commercial entre les États-Unis et la Chine, qui pourrait faire augmenter la volatilité. Toutefois, un repli important nous permettrait d'investir dans certains titres.

Le Canada fait figure d'exception, son économie ayant été freinée sur plusieurs fronts, y compris en raison d'une baisse des dépenses des consommateurs et du marasme du marché immobilier. L'impasse liée aux négociations de l'ALÉNA et à l'imposition de droits de douane sur l'acier et l'aluminium exportés aux États-Unis a également accentué l'incertitude et réduit les dépenses en immobilisations. Par conséquent, nous maintenons notre sous-pondération en actions canadiennes.

DONNÉES TACTIQUES

CHANGEMENT

JUSTIFICATION

Maintien de la surpondération en actions américaines



Le marché devrait réagir positivement à la croissance économique soutenue

Ajout d'une couverture pour aider à réduire le risque dans les marchés émergents



Les pourparlers commerciaux entre les États-Unis et la Chine pourraient échouer

Augmentation de l'exposition aux FPI et aux actions du secteur de l'infrastructure.



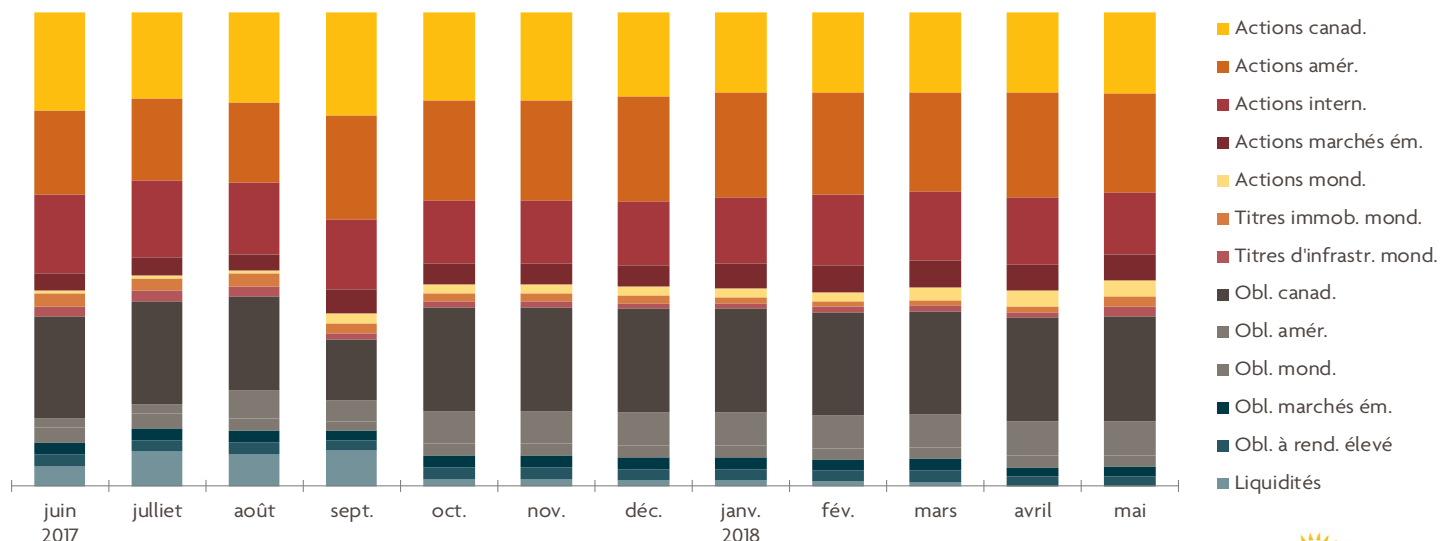
Cette catégorie d'actif procure une exposition défensive au marché boursier

Légère réduction de la pondération en actions internationales



Les données économiques de l'Union européenne se sont affaiblies

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.