

PORTEFEUILLES GÉRÉS GRANITE SUN LIFE

Mise à jour – Répartition tactique de l'actif

Mai 2024 | Opinions au 12 juin 2024

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 placementsmondiauxsunlife.com.

Les marchés financiers ont fortement progressé en mai, et les actions et les obligations en ont tiré parti au début de juin. Bien que les chiffres de l'emploi continuent d'être très positifs aux États-Unis en 2024, la lutte contre l'inflation a stagné au premier trimestre de l'année. Toutefois, la situation a changé en mai, alors que l'inflation des prix à la consommation (IPC) a ralenti à 3,4 %, soit le rythme le plus lent en plus de trois ans.

Les ventes au détail ont aussi ralenti dans la plus grande économie du monde. En raison de tous ces facteurs, les marchés s'attendent à un scénario idéal : une croissance stable combinée à une inflation modérée pour l'économie américaine. Par

conséquent, le S&P 500 a encore franchi un record en mai et les obligations du Trésor américain ont connu leur meilleur mois de 2024.

Alors que l'inflation ralentissait en mai, les marchés ont rapidement intégré deux baisses de taux de 25 pb de la Fed et les actions ont encore gagné du terrain. Toutefois, la Fed a adopté une approche plus prudente et projeté une seule baisse de taux de 25 pb, expliquant avoir besoin de voir davantage de progrès du côté de la lutte contre l'inflation.

Voir prochaine page ▶

DONNÉES TACTIQUES

CHANGEMENT

Réduction de notre position surpondérée en actions pour adopter une position neutre par rapport aux actions de différents pays

Surpondération des actions chinoises

Position neutre en obligations américaines de première qualité et en obligations mondiales à rendement élevé

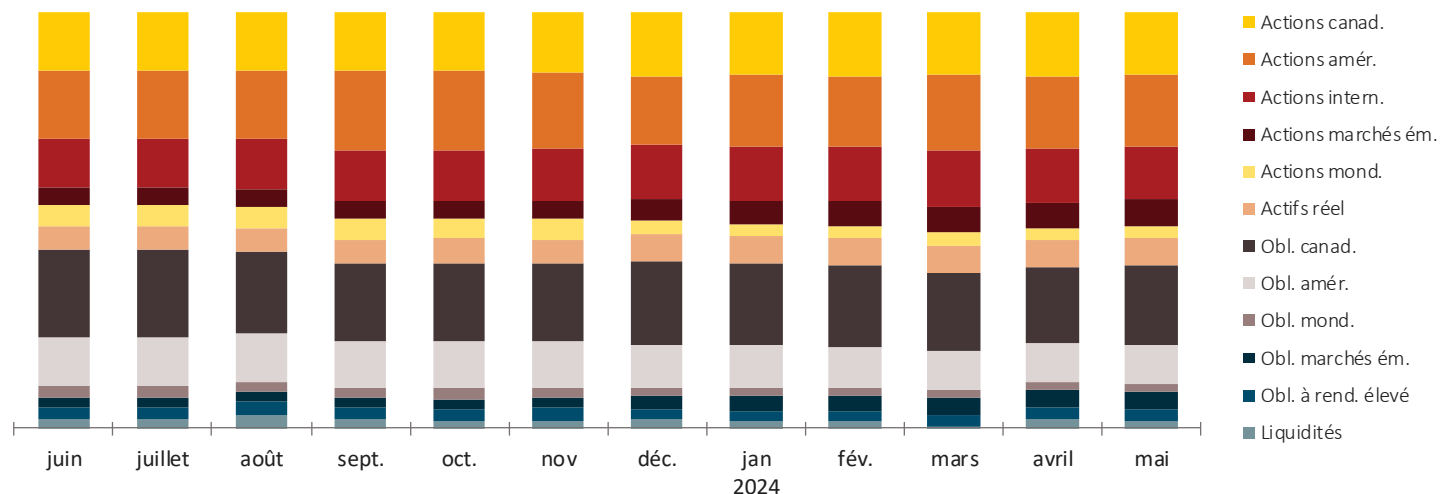
JUSTIFICATION

Nous avons réduit notre surpondération en actions américaines pour adopter une position neutre. En avril, les marchés étaient trop pessimistes à l'égard des actions américaines, ce qui nous a donné l'occasion d'entrer dans la catégorie d'actifs. Nous avons enregistré des revenus et adopté une position neutre en matière d'actions américaines après leur reprise en mai.

La confiance des investisseurs envers la Chine est au plus bas. Cela nous a donné l'occasion d'entrer sur le marché boursier chinois en profitant de valorisations attrayantes.

L'approche prudente de la Fed en matière de réduction des taux d'intérêt pourrait empêcher les marchés de bénéficier des importantes baisses de taux auxquelles ils s'attendent.

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



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

◀ *Suite de la page précédente*

Nous pensons que la Fed a raison de faire preuve de prudence. Depuis le début du cycle de hausses des taux d'intérêt en 2022, l'inflation a pris les marchés au dépourvu quelques fois. Au début de 2024, lorsque les marchés croyaient que la Fed allait réduire ses taux plusieurs fois, cette dernière a été freinée dans son élan par une inflation tenace. Même en ce moment à 3,4 %, l'IPC se situe au-dessus de la cible de la Fed. Bien que nous pensions que l'inflation devrait chuter, nous restons vigilants face au risque de hausse.

Nous estimons que nous sommes aux derniers stades du cycle économique et que les marchés boursiers pourraient devenir plus volatils même s'ils poursuivent leur progression. En outre, bien que l'économie américaine ait fait preuve de résilience grâce aux solides dépenses du gouvernement, d'autres grands

marchés, comme l'Europe et le Canada, s'affaiblissent alors que la hausse des taux d'intérêt pèse sur leur économie respective. Aux États-Unis, une poignée de titres technologiques continuent de stimuler les marchés boursiers. Le nombre de titres performants est actuellement plus élevé qu'en 2023, mais quand même restreint, et cela nous inquiète.

Dans ce contexte, notre position est neutre par rapport aux actions de différents pays, sauf pour la Chine, où nous détenons une petite position surpondérée tactique, car le pessimisme extrême a entraîné des valorisations favorables. Selon nous, les obligations sont une option plus intéressante et nous cherchons une occasion d'accroître notre exposition de l'actif à des rendements plus avantageux.

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 Gestion d'actifs PMSL 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.

Placements mondiaux Sun Life est le nom commercial de Gestion d'actifs PMSL inc., de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie et de la Fiducie de la Financière Sun Life. Gestion d'actifs PMSL inc. est le gestionnaire des fonds communs de placement de la Sun Life, des Solutions gérées Granite Sun Life et des Mandats privés de placement Sun Life.

© Gestion d'actifs PMSL inc. et ses concédants de licence, 2024. Gestion d'actifs PMSL inc. est membre du groupe Sun Life. Tous droits réservés.



Placement mondiaux Sun Life
1 rue York, Toronto (Ontario) M5J 0B6
Téléphone: 1.877.344.1434

placementsmondiauxsunlife.com/Commentaires

Suivez Placements mondiaux Sun Life sur [Twitter](#) et abonnez-vous à sa chaîne [YouTube](#).