

PORTEFEUILLES GÉRÉS GRANITE SUN LIFE

# Mise à jour – Répartition tactique de l'actif

Février 2024 | Opinions au 14 mars 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](https://placementsmondiauxsunlife.com).

Partout dans le monde, les principaux marchés boursiers ont continué à battre des records au début mars. L'indice S&P 500 aux États-Unis, l'indice composé S&P/TSX au Canada et l'indice STOXX Europe 600 ont tous atteints des sommets historiques au cours du mois. L'indice S&P 500 a d'ailleurs affiché un rendement remarquable durant les six derniers mois, ayant grimpé pendant 16 des 19 dernières semaines.

Il s'agit de l'une des plus longues périodes de croissance du genre. Et ce n'est pas le seul indicateur de sa vigueur : l'indice n'a jamais baissé de plus de 2 % au cours des 266 derniers jours de bourse (en date de la mi-mars). De plus, la volatilité a été extrêmement faible.

La hausse sur les marchés est attribuable à divers facteurs, mais surtout aux attentes d'une baisse imminente des taux directeurs par les banques centrales des pays développés. Citons aussi le fait que, dans les deux dernières années, l'augmentation marquée des taux d'intérêt n'a causé ni récession ni pertes d'emplois généralisées. Et ce, malgré l'inflation qui a chuté par rapport aux sommets sur plusieurs années. Enfin, des thèmes technologiques comme l'intelligence artificielle, susceptibles de stimuler les bénéfices des sociétés, ont contribué aux gains enregistrés sur les marchés boursiers.

Voir prochaine page ►

## DONNÉES TACTIQUES

### CHANGEMENT

Faible surpondération des actions des marchés émergents



Nous nous attendons à ce que le pessimisme, à son point le plus haut, se traduise par un potentiel de hausse dans les marchés émergents, surtout en Chine.

Surpondération des obligations canadiennes et américaines de première qualité



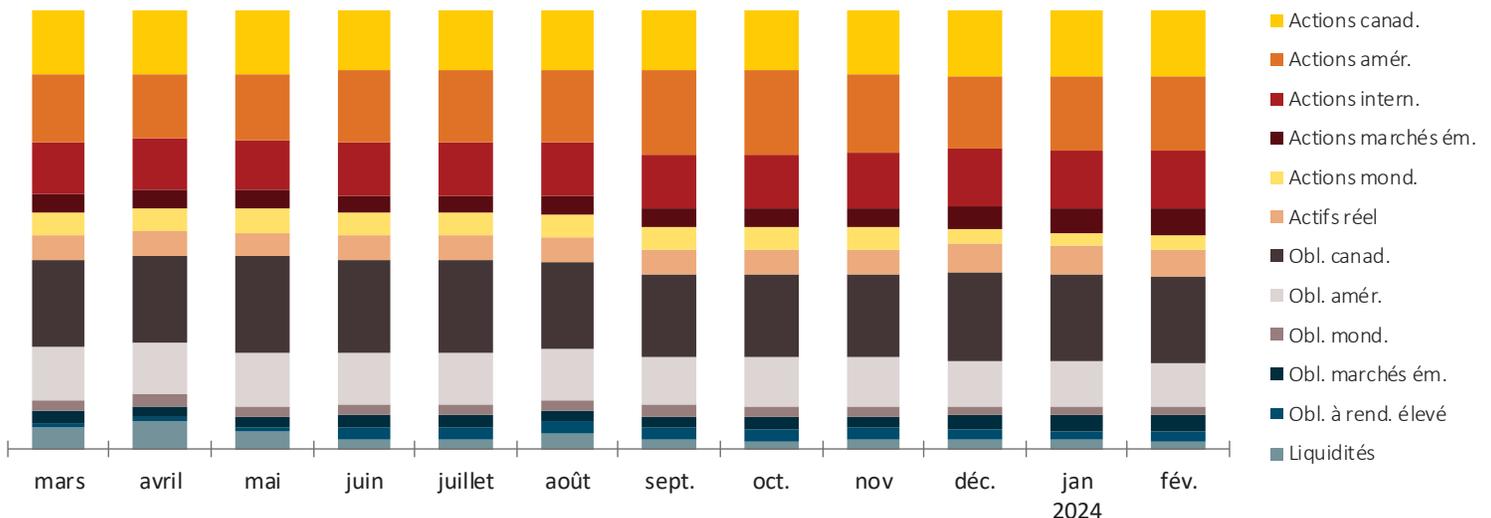
Nous nous attendons à ce que ces deux catégories d'actifs procurent de la résilience en cas de crainte de risque systémique.

Sous-pondération des obligations mondiales à rendement élevé



Les faibles écarts et la vigueur du dollar américain rendent ces obligations vulnérables aux replis.

## 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*

Même si nous croyons que les marchés boursiers sont un peu trop enthousiastes à l'idée d'éventuelles réductions des taux d'intérêt, la remontée actuelle présente quelques points positifs selon nous. Tout d'abord, nous constatons une reprise générale du secteur manufacturier partout dans le monde. Ensuite, nous voyons que les révisions des bénéfices sont peu marquées dans les grandes régions, ce qui contribue à la résilience des marchés. Malgré la récente hausse de l'inflation aux États-Unis, nous pensons que d'importants facteurs, comme la hausse des coûts du logement, pourraient se stabiliser dans les prochains mois. Bien qu'il se peut que la réduction des taux d'intérêt ne soit pas aussi importante – ou rapide – que le prévoient les marchés, nous croyons que la prochaine décision des banques centrales sera de baisser les taux. Nous sommes donc prudemment optimistes quant aux actions.

Notre surpondération tactique en actions découle principalement de notre opinion favorable à l'égard des marchés émergents. L'économie continue de se renforcer aux États-Unis, et les actions américaines sont richement valorisées. Nous voyons plus de valeur dans les marchés émergents, particulièrement en

Chine. Les marchés boursiers de la Chine ont souffert d'un repli pendant plusieurs années alors que les investisseurs nationaux et étrangers les délaissaient. Les décideurs ont enfin décidé d'agir pour freiner la sortie de capitaux. Nous nous attendons à plus de mesures de soutien pour les actions chinoises et à un meilleur rapport risque-rendement pour cette catégorie d'actifs. Dans la plupart des autres marchés, nous sommes en grande partie restés neutres à l'égard des actions.

Nous adoptons actuellement une approche neutre à l'égard des obligations. Nous avons réduit notre surpondération en obligations canadiennes et américaines de première qualité pour conserver des liquidités. Cependant, nous nous attendons à ce que ces deux catégories d'actifs contribuent à la résilience des portefeuilles globaux si l'éventualité d'une crise financière commence à soulever des craintes. Nous sommes sous-pondérés en obligations mondiales à rendement élevé et en obligations des marchés émergents, en raison de leurs faibles écarts. Cette situation, en plus d'un dollar américain vigoureux, pourrait rendre ces obligations vulnérables.

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](https://placementsmondiauxsunlife.com/Commentaires)

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