

Scénarios économiques à l'étude

Des solutions de placement pour chaque phase du cycle économique

Par Christine Tan, Gestionnaire de portefeuille, Gestion d'actifs PMSL inc.

Au cours des 20 dernières années, les investisseurs en actions ont bénéficié de marchés lucratifs alimentés par des politiques monétaires accommodantes, des dépenses publiques élevées, une faible inflation et de bas taux d'intérêt. Mais cela va-t-il durer ?

Les marchés des actions ont produit des rendements impressionnants au cours des deux dernières décennies :

Région géographique	Indice	Rendements annualisés sur 20 ans*	Rendements cumulatifs sur 20 ans*
Actions américaines	Indice S&P 500 (\$ CA)	+10,8 %	+675 %
Actions canadiennes	Indice composé S&P/TSX	+8,3 %	+395 %
Actions internationales	Indice MSCI EAFE (\$ CA)	+6,2 %	+234 %

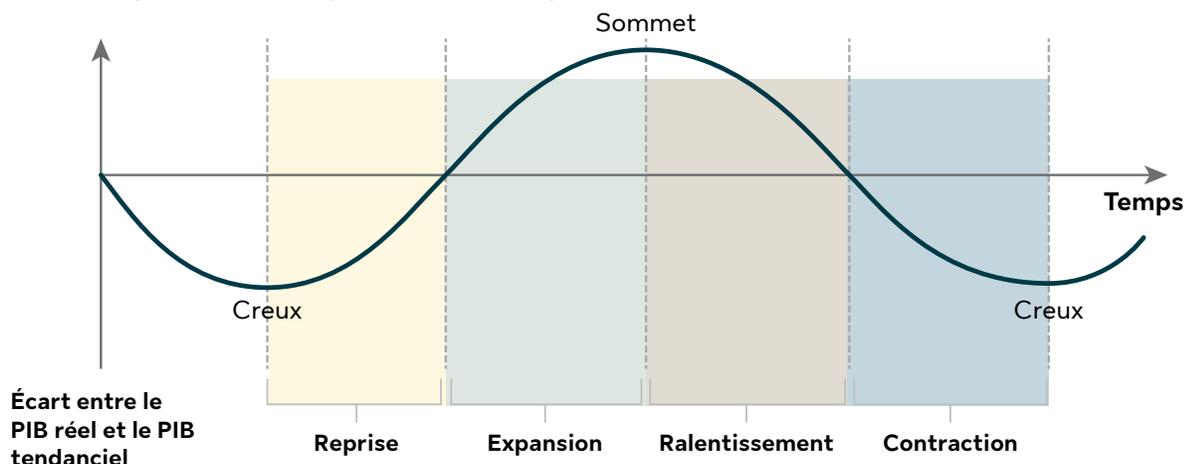
*Source : Morningstar Direct, au 31 août 2024.

Les solides rendements historiques des actions expliquent peut-être les attentes irréalistes des investisseurs pour les prochaines décennies. L'avenir pourrait être plus difficile, avec des politiques monétaires moins accommodantes marquées par des taux d'intérêt élevés et une inflation accrue. En outre, l'évolution des tensions géopolitiques et la diminution des dépenses publiques en raison d'une dette élevée pourraient également avoir un effet défavorable sur les marchés. De façon générale, les marchés et l'environnement économique des 20 dernières années ont été favorables aux stratégies de gestion passive des placements. En prévision de temps qui pourraient être plus difficiles, les investisseurs peuvent envisager des solutions de placement de qualité, gérées activement, qui visent l'amélioration des résultats de placement quelle que soit la situation économique.

Quelles sont les solutions les mieux adaptées aux différentes phases du cycle économique ?

Afin de vous aider à bâtir des portefeuilles à forte conviction pour les clients, envisagez les options de placement diversifiées et gérées activement de Placements mondiaux Sun Life. Elles peuvent servir d'éléments constitutifs de portefeuilles ou de solutions autonomes. Nous vous expliquons ci-après ces solutions et dans quelles phases économiques elles se révèlent optimales.

Phases du cycle économique dans le temps



Les quatre phases du cycle économique

Reprise

Les résultats économiques indiquent une reprise de la croissance. Les bénéfices et la production des sociétés, la demande globale et l'offre de biens et de services sont inférieurs à leur potentiel, mais commencent à augmenter.

- **L'inflation** demeure modérée
- **Les taux d'intérêt** sont en baisse
- **Le taux de chômage** se stabilise, mais est toujours plus élevé que la moyenne

Conséquences

L'économie commence à se redresser, et il faut envisager de commencer à réduire la part des obligations de base et d'investir plutôt dans des actifs à revenu fixe plus risqués qui ont historiquement bénéficié de l'amélioration des conditions de l'économie et des marchés. Le moment est peut-être venu de passer de stratégies axées sur la valeur et les revenus à des stratégies axées sur la croissance. Celles-ci bénéficieront de la reprise, et plus encore quand l'expansion économique s'amorcera. Les marchés des actions étant un indicateur de tendance, ils se redresseront probablement avant que l'économie ne commence son expansion. De même, le recours aux actions de l'immobilier et des infrastructures peut avoir du sens, car ces catégories d'actifs sont susceptibles de retrouver la faveur du public. Cela s'explique par des facteurs tels que la baisse des taux d'intérêt, qui peuvent favoriser la croissance des sociétés. En outre, l'activité dans le secteur du logement pourrait également se redresser.

Ralentissement

La production économique atteint son niveau le plus élevé par rapport à la production potentielle. La croissance de l'économie commence à se ralentir par rapport à la croissance de la production potentielle. Les sociétés peuvent avoir recours aux heures supplémentaires plutôt qu'à l'embauche pour répondre à la demande.

- **L'inflation** est en hausse rapide
- **Les taux d'intérêt** augmentent
- **Le taux de chômage** continue d'augmenter, mais plus lentement

Conséquences

Les actifs « sûrs », comme les obligations d'État, sont plus prisés. Les taux d'intérêt ont tendance à augmenter, ce qui se traduit souvent par des taux obligataires plus élevés. En outre, les investisseurs peuvent craindre une hausse de l'inflation, ce qui contribue également à l'augmentation des taux nominaux. Garder des placements en actions peut être justifié pour compenser l'incidence de l'inflation. La phase de ralentissement favorise les stratégies axées sur les revenus, qui continueront à bénéficier des dividendes élevés. En outre, les stratégies axées sur la valeur et la faible volatilité, qui se concentrent sur les sociétés de qualité sous-évaluées, ont tendance à mieux se comporter en phase de ralentissement.

Expansion

L'économie est en croissance et en plein essor. Les bénéfices et la production des sociétés, la demande globale et l'offre de biens et de services tendent à afficher des tendances haussières soutenues tout au long du cycle d'expansion.

- **L'inflation** augmente modestement
- **Les taux d'intérêt** sont accommodants (relativement bas)
- **Le taux de chômage** est stable, mais en baisse

Conséquences

Les sociétés orientées vers la croissance et celles à faible capitalisation ainsi que les marchés émergents s'améliorent généralement en phase d'expansion, profitant de manière disproportionnée du faible coût du capital. Les obligations à rendement élevé ont de faibles taux de défaillance et la demande est plus forte en raison des rendements plus élevés par rapport aux obligations de base. Les actions de l'immobilier et des infrastructures continuent de gagner en popularité. En effet, ces catégories d'actifs ont la cote dans un environnement économique vigoureux, ce qui aide les investisseurs à se prémunir contre l'inflation naissante.

Contraction

Connue également sous le nom de récession, cette phase se caractérise par une baisse de la demande des consommateurs. Par conséquent, la production économique diminue, avec moins de biens et de services produits. Les sociétés peuvent réduire leurs prix afin d'augmenter leurs ventes.

- **L'inflation** est en baisse
- **Les taux d'intérêt** sont en baisse
- **Le taux de chômage** est en hausse

Conséquences

Les liquidités et les placements à faible risque, comme les fonds du marché monétaire, sont recherchés. En règle générale, les prix des obligations augmentent et les rendements obligataires diminuent. Les actions défensives qui versent des dividendes réguliers et bénéficient des bénéfices stables, comme celles des services collectifs et des sociétés bien établies ayant des flux de trésorerie importants, peuvent aider à protéger un portefeuille.

Toutes les phases du cycle économique

Placements mondiaux Sun Life offre des solutions adaptées pour toutes les phases du cycle économique. En effet, elles sont largement diversifiées en termes de style de placement, de catégorie d'actifs et de régions géographiques. Certaines solutions de portefeuille ont une composante tactique, permettant de tirer parti des distorsions à court terme du marché. Ces solutions peuvent encourager les Clients à rester investis pour faire fructifier leur argent et atteindre leurs objectifs individuels et avoir une potentielle protection en cas de baisse des marchés.

Voici une sélection de nos solutions de fonds communs de placement et la façon dont elles s'alignent sur chacune des quatre phases du cycle économique.

Fonds et cote de risque (série F)	Renseignements sur le fonds			Produits et convenance			
	Date de création	Frais de gestion Série F	Code de fonds	Reprise	Expansion	Ralentissement	Contraction
Niveau de risque faible							
Fonds du marché monétaire Sun Life	2010-10-01	0,45 %	SUN 407			•	•
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life	2020-02-25	0,43 %	SUN 630			•	•
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	2012-03-30	0,43 %	SUN 474			•	•
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	2011-09-01	0,50 %	SUN 422			•	•
Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life	2010-11-03	0,43 %	SUN L611			•	•
Niveau de risque de faible à moyen							
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	2016-02-11	0,75 %	SUN 1403	•		•	•
Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life	2014-01-31	0,80 %	SUN 480			•	
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Wellington Sun Life	2016-06-06	0,77 %	SUN 1410			•	•
Mandat privé de titres de créance spécialisés Crescent Sun Life	2022-07-18	0,70 %	SUN 434	•	•		
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	2013-01-16	0,70 %	SUN 477			•	•
Niveau de risque moyen							
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life	2008-02-15	0,75 %	SUN 466	•	•		
Fonds croissance américain à moyenne capitalisation MFS Sun Life	2021-11-15	0,85 %	SUN 468	•	•		
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	2008-02-15	0,80 %	SUN 456		•		
Fonds croissance américain MFS Sun Life	2010-09-30	0,80 %	SUN 405	•	•		
Fonds valeur américain MFS Sun Life	2010-09-30	0,80%	SUN 406	•		•	•
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	2010-09-30	0,80 %	SUN 400	•	•		
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	2010-10-01	0,95 %	SUN 401	•		•	•
Mandat privé d'actifs réels Sun Life	2015-01-30	0,90 %	SUN 485	•	•		
Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life	2020-02-25	0,75 %	SUN 465	•	•		
Mandat privé d'infrastructures durables KBI Sun Life	2021-11-15	0,95 %	SUN 467	•	•		
Fonds valeur international MFS Sun Life	2010-10-01	0,95 %	SUN 404	•		•	•
Fonds occasions internationales MFS Sun Life	2010-09-30	0,80 %	SUN 403	•	•		
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	2016-02-11	0,75 %	SUN 1406	•		•	•
Fonds marchés émergents Schroder Sun Life	2011-08-31	1,10 %	SUN 420	•	•		
Niveau de risque de moyen à élevé							
Fonds Inde Aditya Birla Sun Life	2005-01-05	0,85 %	SUN L600	•	•		

Que nous réserve l'avenir ?

Même les plus grands économistes ne savent pas ce que l'avenir nous réserve. La gamme diversifiée de solutions de fonds communs de Placements mondiaux Sun Life peut aider les clients à mieux se préparer à tous les scénarios. Couvrant toutes les phases du cycle économique, nos solutions offrent une approche de diversification large qui cherche à améliorer l'expérience de placement. Elles offrent également :

- des solutions de portefeuille qui utilisent la coordination tactique afin de tirer profit des distorsions à court terme du marché;
- des sous-conseillers triés sur le volet pour garantir l'accès à des produits innovants de classe mondiale;
- la gestion active des placements grâce à des recherches approfondies, à des analyses et au jugement expérimenté de nos sous-conseillers, qui visent à gérer le risque, à augmenter les revenus ou à surperformer le marché, selon les objectifs du fonds.

Pour en savoir plus sur notre gamme de fonds, communiquez avec votre directeur des ventes à Placements mondiaux Sun Life.



Pour en savoir plus, communiquez avec votre équipe des ventes de produits de gestion de patrimoine ou :

Visitez placementsmondiauxsunlife.com | Appelez au **1-877-344-1434**

Gestion d'actifs PMSL inc. est le gestionnaire des fonds communs de placement de la Sun Life. Les placements dans les fonds communs de placement peuvent donner lieu à des courtages, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus du fonds. 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.

Placements mondiaux Sun Life est un 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 inc., qui sont membres du groupe Sun Life.

© Gestion d'actifs PMSL inc., la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie et leurs concédants de licence, 2024. Gestion d'actifs PMSL inc. est membre du groupe Sun Life. Tous droits réservés.