

PORTEFEUILLES GÉRÉS GRANITE SUN LIFE

Mise à jour – Répartition tactique de l'actif

Novembre 2022 | Opinions au 9 décembre 2022

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.

L'optimisme des investisseurs n'était pas très élevé au début de novembre quand la Réserve fédérale américaine (la Fed) a relevé son taux directeur de 75 points de base. Cependant, la situation s'est améliorée lorsque la Fed a annoncé par communiqué qu'elle pourrait ralentir le rythme des prochaines hausses. Jerome Powell, président de la Fed, a tout de même réitéré que les taux pourraient demeurer élevés encore longtemps. Les marchés des actions et des titres à revenu fixe ont remonté après la publication une semaine plus tard d'un rapport sur l'inflation qui a été moins forte que prévu, donnant ainsi espoir aux investisseurs d'un ralentissement dans les prochaines hausses de la Fed.

Les marchés boursiers ont progressé en novembre. Des gains ont été enregistrés par les 3 principaux indices : Nasdaq, Dow Jones

Industrial et S&P 500.

Nous demeurons prudents avec les actions et maintenons une sous-pondération en couverture. Notre positionnement en actions canadiennes est également neutre. Nous sommes dans l'ensemble sous-pondérés en actions. Nous avons recours aux options pour nous protéger contre le risque de baisse tout en nous positionnant pour profiter de la remontée des marchés. Nous ne tirons pas nécessairement avantage de ces remontées, mais nous les utilisons pour nous repositionner face au risque de baisse supplémentaire.

Dans l'espoir que la Fed approche de la fin de son cycle de hausse des taux d'intérêt, les obligations ont enregistré des rendements positifs pour le mois. *Voir prochaine page* ▶

DONNÉES TACTIQUES

CHANGEMENT

Sous-pondération des actions américaines

Surpondération des obligations canadiennes de première qualité

Surpondération des liquidités

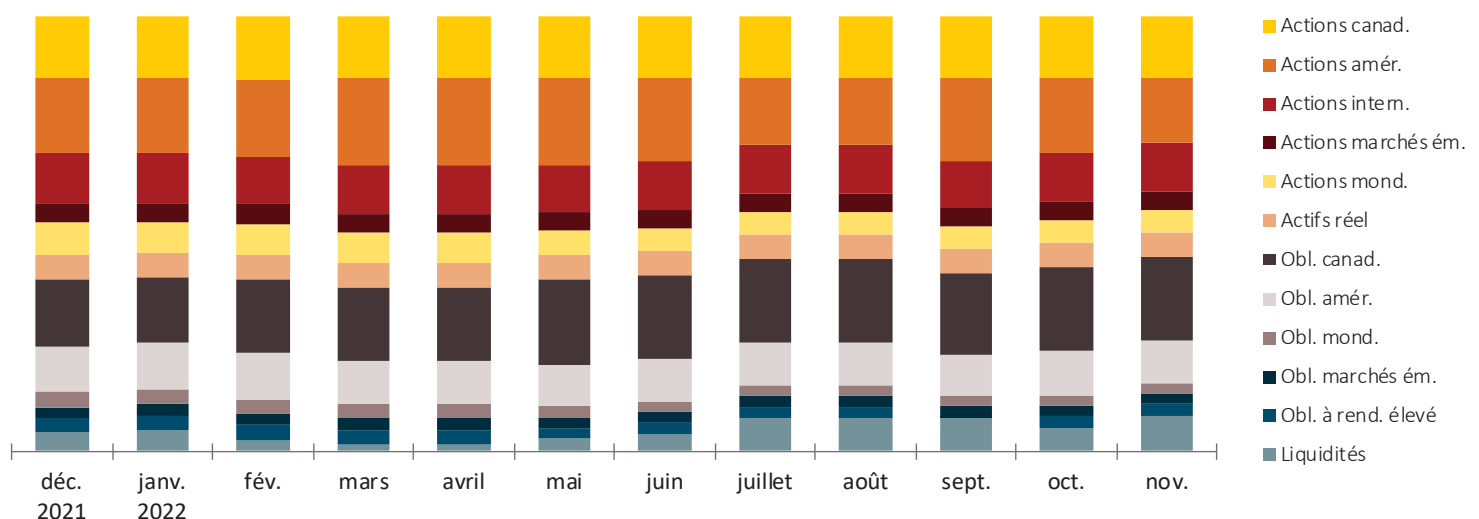
JUSTIFICATION

▶ Nos opérations de couverture se concentrent sur cette région, donc opportunistes dans notre position sous-pondérée lorsque les conditions sont modérées et que le risque de baisse est élevé.

▶ Nous maintenons une préférence pour les titres de première qualité par rapport aux titres de créances à rendement élevé. De plus, considérant la sensibilité du Canada à des taux plus élevés, nous croyons que la Banque du Canada ne sera pas en mesure de relever les taux au même niveau que la Fed.

▶ Avec des taux d'intérêt au-delà de 4 %, l'intérêt pour investir dans d'autres catégories de répartition de l'actif devient plus élevée. Lorsque nous ne prenons pas de risque sur les actions et que nous ne sommes pas entièrement alloués à la durée des obligations, les liquidités sont le choix préféré.

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*

Le taux du bon du Trésor américain à 2 ans a enregistré sa plus forte baisse en 10 ans.

Nous croyons que les obligations de qualité supérieure sont bien positionnées pour surmonter le risque de récession, qui pourrait survenir. Les rendements des obligations à long terme se stabiliseront probablement, pour ensuite baisser, une fois que les marchés auront pleinement intégré la récession. Nous ajoutons

de manière tactique des obligations à long terme au portefeuille et nous réduisons notre exposition aux titres de créance à rendement élevé.

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, 2022. 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](#).