

PORTEFEUILLES GÉRÉS GRANITE SUN LIFE

# Mise à jour – Répartition tactique de l'actif

MARS 2025 | Opinions au 13 mars 2025

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).

Les actions américaines ont connu quelques semaines tumultueuses depuis la fin de février, les politiques commerciales et d'immigration du président américain Donald Trump ayant provoqué beaucoup d'incertitude quant à l'économie et aux marchés. Cette situation, conjuguée à la détérioration de la confiance des consommateurs aux États-Unis ainsi qu'aux tensions géopolitiques, a touché les segments à valorisation élevée des marchés boursiers. Après avoir atteint un sommet inédit à la mi-février, l'indice S&P 500 a reculé de près de 10 % au début mars, ce qui le place en zone de « correction ». L'enthousiasme entourant l'intelligence artificielle qui stimule les actions technologiques américaines depuis plus de deux ans s'est

encore plus dégradé dans le contexte actuel, et l'indice composé Nasdaq, fortement axé sur la technologie, a chuté de son sommet par plus de 13 %.

Bien que la politique commerciale du président Trump visait initialement à imposer des tarifs douaniers élevés au Canada et au Mexique, la menace de tarifs encore plus lourds pour la Chine et l'Europe a laissé les marchés dans l'expectative. Les marchés boursiers, qui avaient prévu un atterrissage en douceur de l'économie américaine (un scénario permettant de ramener l'inflation à 2 % sans pertes d'emploi massives), remettent désormais en doute cette hypothèse.

*Voir prochaine page ▶*

## DONNÉES TACTIQUES

### CHANGEMENT

Réduction de notre position surpondérée en actions américaines pour adopter une position neutre

Position neutre en obligations

Surpondération de l'or

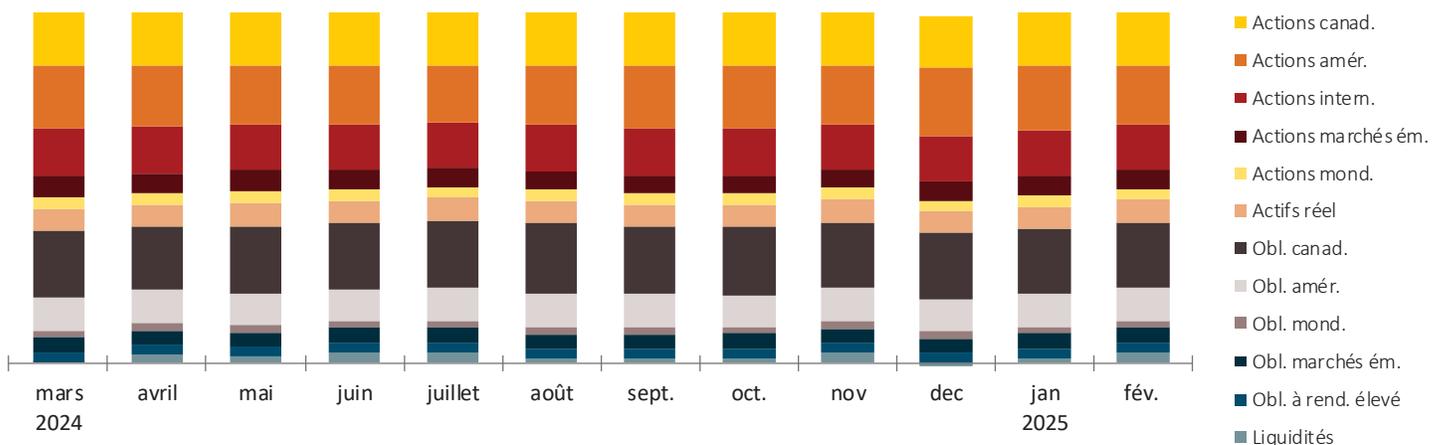
### JUSTIFICATION

▶ L'incertitude entourant les tarifs douaniers et l'immigration a devancé les politiques favorables à la croissance en matière de réductions d'impôt et de déréglementation de l'administration Trump. Cette situation, a accru les risques pour la croissance économique.

▶ Malgré le ralentissement de l'inflation, la menace de tarifs douaniers envoie des signaux ambigus à propos des attentes d'inflation. Cela perturbe aussi l'orientation de la politique de taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine.

▶ Notre répartition tactique privilégie l'or au sein des produits de base afin d'atténuer davantage le risque face aux tensions géopolitiques actuelles et d'offrir une protection contre les flambées de l'inflation.

## 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*

Les déclarations de l'administration Trump sur la « douleur à court terme » pour l'économie n'ont pas aidé non plus. Par conséquent, malgré un récent ralentissement de l'indice des prix à la consommation, les marchés semblent nerveux.

Nous avons fait valoir que si les politiques commerciales et d'immigration plus strictes du président Trump devançant ses politiques favorables à la croissance en matière de réductions d'impôt et de déréglementation, les marchés pourraient en pâtir. Et, comme nous l'avions prévu, c'est ce qui se passe actuellement. Les marchés ont abandonné leur euphorie du début de 2025 et remettent en question la trajectoire de l'inflation future, alors que l'incertitude liée aux tarifs douaniers persiste. Nous étions légèrement sceptiques quant à l'enthousiasme des marchés boursiers pour « l'exceptionnalisme américain », soit l'idée que les actions américaines sont les seules à pouvoir s'imposer. L'hésitation de l'administration Trump quant à son engagement en matière de défense et de sécurité vis-à-vis du monde en général et de l'Europe en particulier semble avoir alarmé certaines grandes économies européennes. Cette situation a conduit à une multiplication des initiatives de dépenses, même dans des pays comme l'Allemagne, traditionnellement connue comme étant prudente sur le plan budgétaire. Nous croyons que ce type de revirements importants pourraient être un moteur pour les actions internationales à l'avenir.

Sur le plan tactique, notre position est neutre à l'égard des actions de différents pays. Bien que les actions internationales et les actions des marchés émergents aient surclassé les actions

américaines depuis le début de l'année, nos perspectives restent prudentes vis-à-vis des actions en général, car les tensions géopolitiques et l'incertitude commerciale persistent. Nous adoptons aussi une approche neutre à l'égard des titres à revenu fixe de différents pays et niveaux de risque, car la trajectoire des taux d'intérêt reste volatile sur fond de perspectives d'inflation incertaines. Notre répartition tactique privilégie l'or au sein des produits de base afin d'atténuer davantage le risque face aux tensions géopolitiques actuelles et d'offrir une protection contre les flambées de l'inflation.

**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, 2025. 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](#).