

PORTEFEUILLES GÉRÉS GRANITE SUN LIFE

Mise à jour – Répartition tactique de l'actif

Février 2023 | Opinions au 3 mars 2023

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.

Après une vive remontée en janvier, les marchés des capitaux ont chuté en février. Pratiquement toutes les catégories d'actif – actions, titres à revenu fixe et produits de base – ont clôturé le mois en baisse. En début d'année, les marchés s'attendaient à ce que la Réserve fédérale américaine (la Fed) abaisse ses taux d'intérêt plus tard en 2023. Cependant, des données économiques vigoureuses sont venues refroidir cet optimisme. Les chiffres spectaculaires de l'emploi et la robustesse des ventes au détail montrent que le marché du travail et la consommation restent solides. De plus, bien que la progression mensuelle des prix à la consommation ait chuté à 6,4 % en janvier aux États-Unis, l'inflation ne ralentit pas assez vite.

Cette conjoncture a freiné les attentes d'assouplissement de la politique monétaire sous forme de baisse des taux de la Fed. La

majorité des indices boursiers ont ainsi chuté en février. L'indice Dow Jones Industrial Average a perdu 4,2 % et le S&P 500 a fléchi de 2,6 % au cours du mois. Les marchés des titres à revenu fixe ont aussi été à la peine. Le taux des obligations du Trésor à 10 ans a grimpé à 4 %, par rapport à environ 3,5 % fin janvier.

Pour la majeure partie de 2023, les marchés s'attendaient à ce que l'inflation redescende au niveau cible sans grand dommage pour l'emploi ou l'économie. Cette hypothèse nous laisse sceptiques. À notre avis, la réduction de l'inflation au niveau cible de 2 % sera moins facile que le prévoient les marchés. Nous pensons que la Fed laissera les taux d'intérêt élevés plus longtemps que ne l'escomptent les marchés.

Voir prochaine page ►

DONNÉES TACTIQUES

CHANGEMENT

Atténuation de la surpondération des actions américaines par rapport à l'indice de référence et de la sous-pondération des actions internationales

Maintien de la surpondération des titres de créance canadiens de première qualité et pondération accrue des titres de créance américains de première qualité

Maintien de la surpondération des liquidités

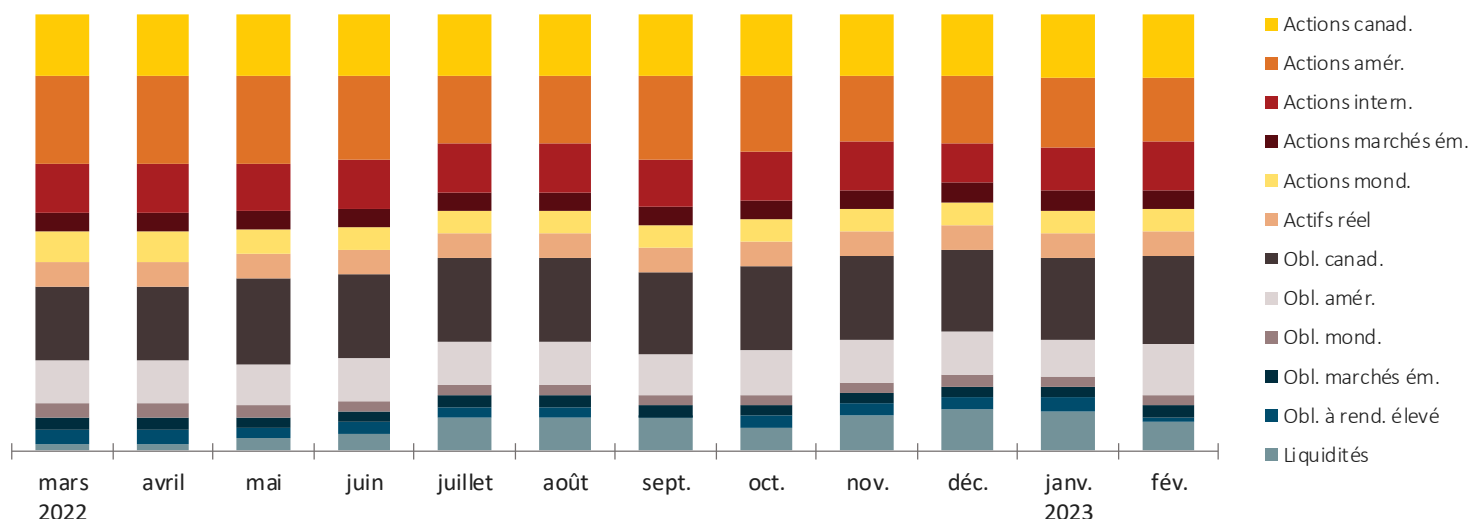
JUSTIFICATION

➤ La hausse des taux d'intérêt risque de freiner la croissance des bénéfices aux États-Unis, tandis que la baisse des prix de l'énergie pourrait rendre les actions européennes moins vulnérables aux risques de récession.

➤ Les titres de créance de première qualité pourraient mieux résister à l'accroissement des coûts d'emprunt que les titres de créance à rendement élevé de moindre qualité.

➤ Nous détenons des liquidités parce que nous anticipons que les conditions seront plus propices pour investir dans les actions plus tard cette année.

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

Dans cette perspective, nous nous en tenons à un positionnement tactique consistant à surpondérer légèrement les titres à revenu fixe et à sous-pondérer les actions. Nous privilégions aussi les liquidités que nous pourrions déployer dans les actions au moment propice. Du côté des actions, nous avons élargi notre exposition au marché américain compte tenu du contexte ne favorisant pas la croissance du bénéfice des sociétés. Nous avons aussi atténué la sous-pondération des actions internationales parce que les risques de récession sont devenus plus gérables en Europe vu la diminution des prix de l'énergie.

Du côté des titres à revenu fixe, nous avons maintenu la surpondération tactique des obligations canadiennes et américaines de première qualité. Le resserrement des conditions financières en Amérique du Nord entravant la croissance et les bénéfices, nous estimons que les titres de créance de moindre qualité et plus risqués seront mis à mal. Par conséquent, nous avons accentué la sous-pondération des obligations 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, 2023. Gestion d'actifs PMSL inc. est membre du groupe Sun Life. Tous droits réservés.



Placements mondiaux
Sun Life

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](#).