

Perspective sur la répartition multiactifs T4 2023

À la suite de notre dernière mise à jour, nous avons observé des mouvements importants dans les marchés, depuis août jusqu'à la fin octobre. Nous avons bien sûr vu les rendements des marchés américains atteindre leur plus haut niveau depuis de nombreuses années, ce qui a entraîné un déclin des actifs à risque. Mais aujourd'hui, le monde est différent. Le marché anticipe le pic du cycle des taux, en particulier aux États-Unis, ce qui a entraîné une chute des rendements et, par effet d'entraînement, un regain d'optimisme envers les marchés boursiers, notamment le marché américain.

Concernant le positionnement des portefeuilles, nous aimons fonder notre perspective sur certains éléments. À l'heure actuelle et à court terme, nous nous concentrons sur trois choses.

Nous regardons d'abord la récession qui pourrait arriver aux États-Unis au début de 2024. Mais dans cette perspective, les données macroéconomiques nous montrent que les consommateurs américains ont un niveau de résilience extraordinaire, entre les bénéfices des sociétés et le resserrement des marchés du travail. Tous ces facteurs tendent à rendre le contexte macroéconomique un peu plus accommodant. Quels autres sujets surveillons-nous? Nous sommes une équipe mondiale et nous examinons donc des marchés partout dans le monde, dans toutes les catégories d'actifs et dans toutes les régions.

Nous avons décelé des occasions tactiques avantageuses dans certains marchés asiatiques et nous cherchons certainement à positionner nos portefeuilles pour en profiter. À mes yeux, le dernier élément, en particulier dans un contexte de récession potentielle, c'est qu'il faut nous concentrer sur la qualité dans le cadre de la sélection ascendante des titres. Il s'agit de sélectionner des titres qui ont moins recours au levier financier, et qui présentent de meilleurs bilans et une qualité de crédit supérieure. Vous pouvez trouver plus de renseignements sur ces sujets sur le site Internet. J'espère que vous aimerez ces perspectives.

Manuvie, Gestion de placements Manuvie, le M stylisé, et Gestion de placements Manuvie & M stylisé sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisées par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence.