

# Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life

COMMENTAIRES SUR LES FONDS | T4 2020

*Opinions et commentaire fournis par Gestion d'actif JPMorgan.*

---

## Survol des marchés

Les actions mondiales se sont redressées au quatrième trimestre sous l'effet des avancées dans le développement de plusieurs vaccins contre la COVID-19. L'optimisme entourant la victoire de Joe Biden à l'élection présidentielle américaine, l'annonce d'un nouveau plan de relance aux États-Unis et l'entente post-Brexit ont amélioré la confiance des investisseurs. Mais les marchés ont perdu une partie de leurs gains quand un nouveau variant du coronavirus, plus contagieux, a fait craindre l'imposition de restrictions sur les déplacements et un nouveau confinement. En zone euro, les activités commerciales ont été résilientes, la forte croissance du secteur manufacturier ayant compensé en partie la faiblesse du secteur des services. Les dirigeants européens ont conclu un accord concernant le Plan de relance pour l'Europe, dont l'enveloppe de 1 800 milliards d'euros sera disponible vers le milieu de 2021. Par ailleurs, la Banque centrale européenne a augmenté la taille de son programme d'achat d'actifs de 500 milliards d'euros, ce qui le porte à 1 850 milliards d'euros. Le programme s'échelonne aussi sur une plus longue période. Du côté des marchés boursiers, le rendement des titres de valeur a été supérieur à celui des titres de croissance en raison de l'engouement des investisseurs pour les secteurs cycliques. Les marchés émergents ont surclassé les marchés développés pour le trimestre.

## Revue du portefeuille

Le portefeuille a été distancé par son indice de référence au quatrième trimestre de 2020. Sur le plan sectoriel, la sélection des titres dans l'industrie et les produits de consommation courante a nui au rendement. En revanche, les placements dans les services financiers et les technologies de l'information ont contribué au rendement. Sur le plan géographique, la sélection des titres en Europe continentale et au Royaume-Uni a plombé le rendement, tandis que les placements au Japon et dans la région Asie-Pacifique ont été avantageux.

## Aperçu

La pandémie semble gagner du terrain aux États-Unis et en Europe, mais les décideurs ont travaillé d'arrache-pied pour en atténuer les effets. Ils ont lancé des plans de relance musclés qui ont aidé les consommateurs et les entreprises à retrouver leur confiance et stimulé les valorisations boursières. Les actions demeurent la catégorie d'actif dominante compte tenu du manque d'options de rechange intéressantes et de la faiblesse persistante des taux d'intérêt. L'arrivée des vaccins à l'échelle mondiale devrait débloquer la demande refoulée et donner lieu à une forte hausse de la consommation dans la deuxième moitié de 2021. Cette année, le gestionnaire de portefeuille s'attend aussi à voir les bénéfices des grandes sociétés rebondir près de leurs niveaux d'avant la pandémie. La situation des marchés, secteurs et entreprises cycliques, très touchés par la crise, pourrait s'améliorer. Mais selon le gestionnaire de portefeuille, il sera crucial de distinguer les facteurs cycliques des facteurs structurels (favorables et défavorables) à mesure que la reprise prend forme.

Voir la page suivante pour les rendements des fonds ►

## Rendement du fonds

RENDEMENTS COMPOSÉS (%) <sup>1</sup>	DEPUIS LA CRÉATION <sup>2</sup>	1 AN	T4
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life - série A	8,0	11,1	8,6
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life - série F	9,3	12,4	9,0
Indice MSCI ACWI ex US	4,4	8,7	11,6

<sup>1</sup>Les rendements se rapportant aux périodes supérieures à un an sont annualisés. Données au 31 décembre 2020.

<sup>2</sup>Année civile partielle. Les rendements sont indiqués pour la période allant du 20 juillet 2018 (date de création du fonds) au 31 décembre 2018.

Les points de vue exprimés sur des sociétés, des titres, des industries ou des secteurs de marché particuliers ne doivent pas être considérés comme une indication d'intention de négociation à l'égard de tout fonds commun de placement géré par Gestion d'actifs PMSL inc. Ils ne doivent pas être considérés comme un conseil en placement ni une recommandation d'achat ou de vente. Ce commentaire est fourni à des fins informatives uniquement et ne doit en aucun cas tenir lieu de conseils particuliers d'ordre financier, fiscal ou juridique ni en matière de placement. L'information contenue dans ce commentaire provient de sources jugées fiables, mais aucune garantie expresse ou implicite n'est donnée quant à son caractère opportuniste ou à son exactitude.

Ce commentaire peut contenir des énoncés prospectifs sur l'économie et les marchés, ainsi que sur le rendement futur, les stratégies, les perspectives ou les événements s'y rapportant, qui sont soumis à des incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon importante de ceux exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas les rendements futurs. Ils sont de nature spéculative et aucune décision ne doit être prise sur la foi de ces derniers.

Les placements dans des organismes de placement collectif 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 de faire un placement. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements globaux composés annuels historiques qui prennent en compte les variations de la valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions, mais ne prennent pas en compte les commissions d'achat et de rachat, les frais de placement ni les autres frais optionnels ou l'impôt sur le revenu payable par un porteur de titres, frais qui auraient eu pour effet de réduire le rendement. Les organismes de placement collectif ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement antérieur ne constitue pas une indication de leur rendement futur.

Les titres de série A sont offerts à tous les investisseurs, tandis que les titres de série F ne sont offerts qu'aux investisseurs qui bénéficient d'un programme intégré à honoraires auprès de leur courtier inscrit. Bien que les titres de série A et de série F aient le même portefeuille de référence, toute différence de rendement entre les deux séries est principalement attribuable à des différences concernant les frais de gestion et d'exploitation. Les frais de gestion des titres de série A comprennent des commissions de suivi, contrairement aux frais de gestion des titres de série F. Les investisseurs qui souscrivent des parts de série F peuvent verser des honoraires pour compte à honoraires, lesquels sont négociés avec leur courtier inscrit et payés à ce dernier.

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, 2021. Gestion d'actifs PMSL inc. est membre du groupe Sun Life. Tous droits réservés.