Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life

COMMENTAIRES SUR LES FONDIS | T4 2020

Opinions et commentaire fournis par Placements mondiaux Sun Life.

Le S&P 500 a commencé et fini l'année sur des sommets historiques. Entre-temps, la COVID-19 a balayé le monde, provoquant la chute en marché baissier la plus brutale de l'histoire. Les économies ont fermé, ce qui a coûté des millions d'emplois. Pour couronner le tout, le marché a également dû gérer la contestation du résultat des élections américaines et le chaos semé par le président Trump. Mais les vaccins sont arrivés, le président élu Joe Biden a promis un retour au calme à la Maison-Blanche et le Congrès a finalement adopté un plan de relance de 900 milliards de dollars. Les marchés ont, du coup, terminé cette année très difficile en fanfare, les investisseurs portant leur regard au-delà du ralentissement de l'économie et de la deuxième vague de COVID-19.

Selon nous, trois conditions devaient être réunies pour que le marché progresse cette année : premièrement, la résolution du différend entourant les élections américaines; deuxièmement, l'approbation et la distribution d'un vaccin; troisièmement, l'adoption d'un plan de relance aux États-Unis pour maintenir la reprise américaine sur les rails. Toutes ces conditions étant en place, nous abordons l'année 2021 avec davantage d'optimisme.

Cela ne se fera pas tout seul, loin de là. Le virus continue de se propager dans de nombreux pays, y compris aux États-Unis, aux prises avec presque 20 000 nouveaux cas par jour. L'économie ne rebondit pas aussi rapidement que beaucoup l'avaient espéré, et nous pourrions connaître un nouveau ralentissement au premier trimestre. En revanche, les bénéfices des sociétés pourraient rester solides. En fait, d'après nos perspectives actuelles, les marchés pourraient dégager des rendements élevés à un chiffre voire à deux chiffres d'ici la fin de l'année.

Une distribution efficace et rapide des vaccins sera à cet égard déterminante. Comme nous l'avons souligné, en cas d'effets secondaires à grande échelle, de refus des gens de se faire vacciner ou de problèmes de distribution, nous devrons certainement réviser nos perspectives. Espérons que rien de tout cela ne se produira.

Au quatrième trimestre, nous avons positionné le Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life en fonction d'un contexte où les risques sont relativement équilibrés. Nous disposions de liquidités que nous pouvions réinvestir si certains des risques intégrés à nos perspectives diminuaient. Au début de novembre, les élections américaines étant derrière nous, et Pfizer ayant annoncé des résultats encourageants d'essais cliniques de vaccins, nous avons réaffecté ces liquidités aux actions mondiales, surpondérant ainsi le compartiment d'actions, qui représente 53 % du portefeuille. Après plusieurs annonces de

Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life

COMMENTAIRES SUR LES FONDs | T4 2020

progrès dans le développement de vaccins contre la COVID-19, nous nous attendions à ce que le marché commence à intégrer une reprise économique durable, ce qui s'est concrétisé sous la forme d'une progression des marchés boursiers au cours des deux derniers mois de l'année. Dans le compartiment des obligations, nous continuons de maximiser nos placements en titres à revenu fixe mondiaux alternatifs. Nous cherchons à profiter des occasions sur les marchés mondiaux du crédit.

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