

Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life

COMMENTAIRES SUR LES FONDS | T3 2021

Opinions et commentaire fournis par KBI Global Investors.

Revue des marchés

Durant le trimestre, on a vu s'inverser la tendance à la réouverture, à la reflation et à la rotation qui dominait les marchés boursiers depuis le début du déploiement des vaccins, en novembre dernier. Cela s'explique par la perturbation de l'activité économique causée par la propagation du variant Delta et la résurgence de la pandémie dans de nombreuses régions. Le coup d'arrêt porté à la reprise cyclique a favorisé la croissance au détriment de la valeur au cours du trimestre. L'aggravation des craintes d'inflation vers la fin du trimestre a toutefois dopé les actions de valeur sensibles au taux en septembre. Dans l'ensemble, les marchés boursiers mondiaux ont fini le trimestre pratiquement inchangés en dollars américains.

Revue du portefeuille

Le Fonds a été distancé par son indice de référence au cours du trimestre, mais a rebondi pour enregistrer un solide rendement relatif en septembre. Malgré la conjoncture morose des marchés depuis le début de l'année, les investisseurs ont obtenu des rendements à deux chiffres et la stratégie du fonds continue d'afficher une robuste performance relative par rapport à l'indice de référence. Selon les solides données fondamentales des actions choisies pour le fonds, ces dernières méritent d'être négociées à un cours plus élevé, peu importe le secteur.

Perspectives des marchés

Le contexte d'inflation ou de hausse des taux obligataires, censé représenter un risque pour les marchés, devrait favoriser l'approche du fonds. Les actions dont le rendement est négativement corrélé aux taux affichent des primes considérables, et celles dont le rendement est positivement corrélé aux taux, des décotes tout aussi considérables. Compte tenu des recherches approfondies de KBI sur le rendement des actions et les stratégies de placement axées sur les dividendes durant les périodes d'inflation et de hausse des taux, l'équipe recommande de maximiser l'exposition à la croissance des dividendes et d'éviter les actions à multiple élevé. Les actions qui, historiquement, dégagent des rendements relatifs positifs en période de hausse des taux devraient surclasser celles qui tirent profit des baisses de taux.

Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life

COMMENTAIRES SUR LES FONDS | T3 2021

Les points de vue exprimés sont ceux de KBI Global Investors, sous-conseiller de certains fonds communs pour lesquels Gestion d'actifs PMSL inc. est le gestionnaire de portefeuille. 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.