

Mandat privé d'actifs réels Sun Life

COMMENTAIRES SUR LES FONDS | T4 2021

Après un départ en force pour le trimestre, les marchés mondiaux des actions se sont essouffés en septembre en raison de préoccupations liées à l'inflation, à la croissance, à la COVID-19, à l'impasse politique aux États-Unis et à l'incertitude en Chine. Dans cet environnement, les actifs réels ont produit des rendements mitigés, les titres de sociétés d'infrastructures mondiales cotées ayant surperformés.

Sur le plan du positionnement relatif, le fonds privilégie les ressources naturelles. Ainsi, il sous-pondère légèrement les infrastructures et les FPI mondiales.

Pour la composante en infrastructures, le fonds privilégie les actifs caractérisés par une certitude de revenu et une rentabilité élevées ainsi que par une faible volatilité. La stratégie continue de favoriser l'Europe en raison d'évaluations plus intéressantes. Une sous-pondération en titres du secteur de l'énergie a favorisé des rendements plus élevés par rapport à l'indice ce trimestre. D'un point de vue absolu, bien que les positions dans les chemins de fer et les services publics diversifiés ont nuï au rendement, celles dans les services publics réglementés, les infrastructures de communications et les péages y ont contribué.

Du côté de l'immobilier, le fonds privilégie la qualité supérieure et cherche à investir dans des types d'immeubles affichant une véritable croissance des flux de trésorerie et un bilan solide, et ayant une équipe de gestion compétente. La sélection des titres demeure le principal moteur du rendement. La stratégie continue de favoriser les appartements, les maisons préfabriquées, l'entreposage en libre-service et les propriétés industrielles.

La composante en ressources naturelles met l'accent sur l'énergie propre, l'eau et l'agriculture. La rareté des ressources est un des principes fondamentaux de la stratégie, qui prévoit des investissements dans des sociétés qui fournissent des solutions quant à l'offre, à la demande et à l'efficacité de l'approvisionnement en nourriture, en énergie et en eau et qui s'adaptent aux changements climatiques ou les diminuent. Une sous-pondération et la sélection des titres dans les matériaux sont les facteurs ayant le plus contribué au rendement relatif. Cependant, comme le fonds n'investit pas dans les énergies fossiles, la sous-pondération du secteur de l'énergie a été nuisible étant donné l'augmentation continue des prix du pétrole..

Voir la page suivante pour les rendements des fonds ►

Mandat privé d'actifs réels Sun Life

COMMENTAIRES SUR LES FONDS | T4 2021

Rendement du fonds

RENDEMENTS COMPOSÉS (%) ¹	Depuis la création ²	5 Ans	3 Ans	1 An	T4
Mandat privé d'actifs réels Sun Life - SÉRIE A	6,4	9,1	13,3	20,5	9,0
Mandat privé d'actifs réels Sun Life - SÉRIE F	7,6	10,3	14,6	21,9	9,3
Indice de référence ³	6,2	7,3	9,3	20,0	7,1

¹Les rendements se rapportant aux périodes supérieures à un an sont annualisés. Données au 31 décembre 2021.

²Année civile partielle. Les rendements sont indiqués pour la période allant du 2 février 2015 (date de création du fonds) au 31 décembre 2015.

³ Indice de référence mixte: Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate (\$ CA), 35 %; Indice S&P Global Infrastructure (\$ CA), 35 % et Indice S&P Global Natural Resources (\$ CA), 30 %.

Le 31 mai 2019, le Fonds d'actifs réels Sun Life, autrefois appelé le Fonds d'infrastructures Sun Life, a changé de nom et d'objectif de placement. Le 26 février 2020, le fonds sera renommé Mandat privé d'actifs réels Sun Life.

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, 2022. Gestion d'actifs PMSL inc. est membre du groupe Sun Life. Tous droits réservés.