

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

REVUE DES FONDS | T3 2018

À moins d'indication contraire : les données sont exprimées en dollars canadiens; les données proviennent de Placements mondiaux Sun Life et de Morningstar; opinions et données au 30 septembre 2018.

CATÉGORIE¹

Fonds équilibrés mondiaux neutres

OBJECTIF DE PLACEMENT

L'objectif de placement du fonds est de chercher à procurer un rendement global en investissant principalement dans un ensemble de titres de participation et de titres de créance d'émetteurs de partout dans le monde.

SOCIÉTÉ DE GESTION

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.

SOUS-CONSEILLER

MFS Institutional Advisors, Inc.
(MFS Investment Management)
Boston, Massachusetts

DATE DE CRÉATION

1^{er} octobre 2010

ACTIF TOTAL

1372 578 168 \$

INDICE DE RÉFÉRENCE

60 % Indice MSCI World
40 % Indice Barclays Global Aggregate Bond

SOMMAIRE DU RENDEMENT

Fondé sur les opinions et les données fournies par la MFS Institutional Advisors

Le Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (série A) a dégagé un rendement de 1,1 % au troisième trimestre, accusant un retard de 0,8 point de pourcentage sur son indice de référence.

L'élan de l'économie mondiale s'est modéré au cours du trimestre, freiné par les tensions commerciales, le dénouement incertain du Brexit et la situation budgétaire préoccupante de l'Italie, qui ont pesé sur l'activité économique en Europe. Les marchés émergents ont également affronté des vents contraires face à la montée du dollar US, au relèvement des taux directeurs américains et au ralentissement des échanges commerciaux mondiaux. Malgré tout, l'économie des États-Unis continue d'afficher des signes de robustesse, dopée par les réformes de la réglementation, la baisse de la fiscalité des sociétés, la faiblesse du chômage et la vigueur des bénéfices des entreprises.

Les obligations européennes de qualité ont sous-performé par rapport à leurs homologues américaines depuis le début de l'année, offrant des valorisations plus intéressantes. Cette faiblesse est en partie imputable aux incertitudes de la situation politique en Italie. Cette année, les écarts se sont nettement creusés entre les marchés émergents et les marchés développés à rendement élevé, alors qu'au sein des marchés développés, les écarts américains se sont plus nettement négociés à l'intérieur des écarts européens, atteignant une prime jamais vue depuis le milieu de 2012.

Le troisième trimestre de 2018 a été le meilleur trimestre enregistré par les marchés boursiers américains depuis 2013. L'indice MSCI World Growth a continué de surclasser les indices MSCI World et World Value. Face à un marché haussier fermement en place depuis 10 ans, les gestionnaires estiment que des valorisations plus élevées auront un impact sur les attentes de rendement.

Principaux facteurs positifs (actions)

- Taiwan Semiconductor
 - Le titre a progressé sur l'annonce de revenus trimestriels plus élevés que prévu et de bénéfices par action légèrement supérieurs au consensus.
- Pfizer
 - Le titre a progressé après la publication des résultats soutenus du deuxième trimestre.

Principaux facteurs négatifs (actions)

- Bayer
 - Le titre s'est replié après l'annonce d'une poursuite engagée contre la société et la crainte des investisseurs que d'autres actions en justice soient intentées.
- Scottish & Southern Energy PLC
 - Le titre a baissé lorsque la direction a émis un avertissement sur résultats.

¹ Les catégories de fonds communs de placement sont établies par le Canadian Investment Funds Standards Committee (CIFSC).

RENDEMENT²

SÉRIE A

Fonds	1,06	0,61	3,01	4,74	7,02	8,36	7,39
Indice de référence	1,80	4,11	8,90	8,09	9,93	10,92	9,47
+ / -	-0,75	-3,49	-5,89	-3,35	-2,91	-2,56	-2,08

Fonds	0,51	6,84	2,06	9,61	9,76	20,37	7,35	2,78	1,01
Indice de référence	5,01	9,60	3,94	11,86	12,06	20,27	10,63	0,64	2,60
+ / -	-4,50	-2,76	-1,88	-2,25	-2,30	0,11	-3,28	2,14	-1,60

Fonds	1,09	0,96	5,75	2,17	81,92	107,48
Indice de référence	1,55	1,00	5,77	3,34	100,00	100,00

SÉRIE F

Fonds	1,35	1,20	4,19	5,91	8,21	9,56	8,57
Indice de référence	1,80	4,11	8,90	8,09	9,93	10,92	9,47
+ / -	-0,45	-2,90	-4,70	-2,18	-1,72	-1,36	-0,90

Fonds	1,38	8,01	3,19	10,81	10,99	21,71	8,47	3,91	1,29
Indice de référence	5,01	9,60	3,94	11,86	12,06	20,27	10,63	0,64	2,60
+ / -	-3,63	-1,58	-0,76	-1,04	-1,07	1,45	-2,16	3,27	-1,32

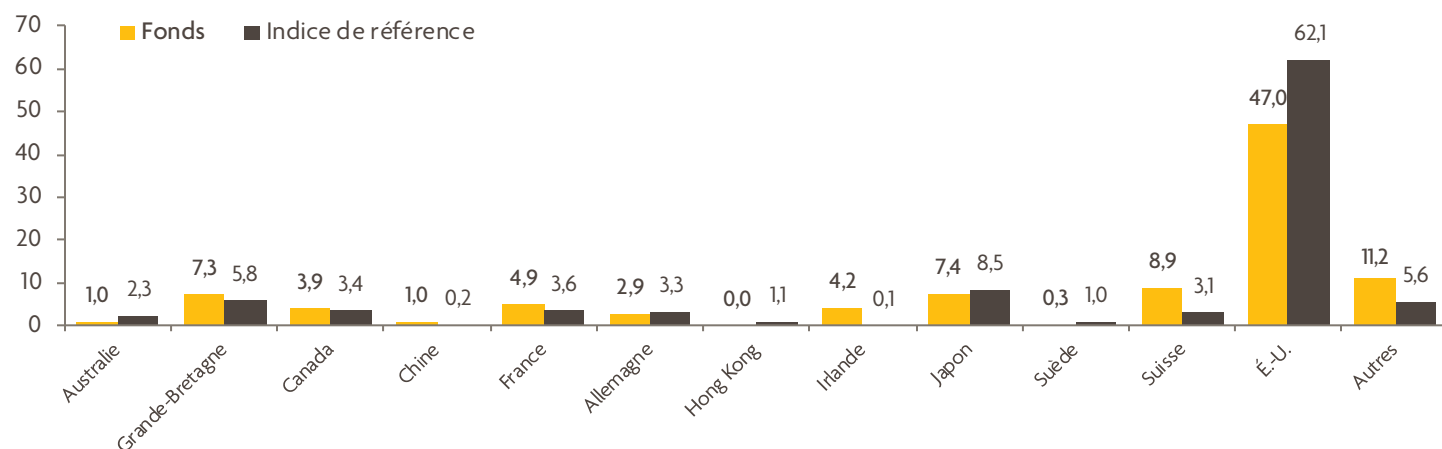
Fonds	1,28	0,96	5,75	2,70	87,92	99,48
Indice de référence	1,55	1,00	5,77	3,34	100,00	100,00

² Les rendements se rapportant aux périodes supérieures à un an sont annualisés. 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 titres de série F peuvent verser des honoraires pour compte à honoraires, lesquels sont négociés avec leur courtier inscrit et payables à ce dernier.

³ Année civile partielle. Les rendements sont indiqués pour la période allant du 1^{er} octobre 2010 (date de création du fonds) au 31 décembre 2010.

⁴ Données pour la période de cinq ans se terminant le 30 septembre 2018.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



Source : MFS Institutional Advisors

ANALYSE DE LA RÉPARTITION (SÉRIE F | COMPOSANTE EN ACTIONS SEULEMENT)

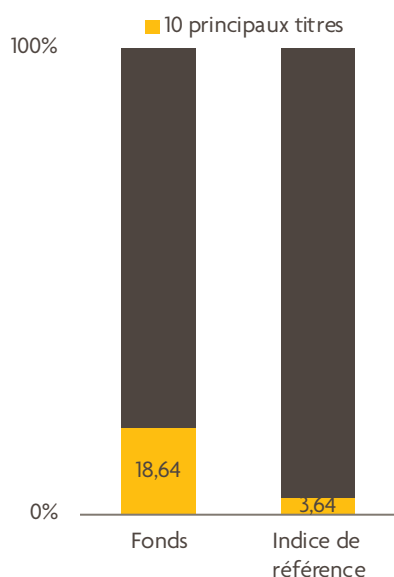
SECTEUR	PONDÉRATION SECTORIELLE			CONTRIBUTION AU TOTAL		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Cons. disc.	6,69	12,64	-5,94	-0,31	0,33	-0,64
Cons. de base	15,69	8,17	7,52	0,00	0,08	-0,08
Énergie	5,62	6,52	-0,90	0,12	-0,06	0,17
Serv. fin.	19,42	16,71	2,71	0,42	0,18	0,24
Santé	13,68	12,58	1,10	1,18	1,17	0,01
Industrie	13,47	11,20	2,27	0,90	0,48	0,42
Techn. de l'inform.	12,44	18,89	-6,45	0,61	1,18	-0,57
Matériaux	4,14	4,74	-0,61	0,22	-0,11	0,33
Immobilier	2,01	2,96	-0,94	-0,05	-0,07	0,03
Télécomm.	3,40	2,62	0,78	-0,04	0,11	-0,14
Serv. publics	3,43	2,97	0,46	-0,11	-0,02	-0,09

SECTEUR	SÉLECTION DES TITRES %	DEVISE %	RÉPARTITION SECTORIELLE %	TOTAL %
Cons. disc.	-0,52	0,03	0,02	-0,47
Cons. de base	-0,16	-0,01	-0,17	-0,34
Énergie	0,16	0,01	0,04	0,21
Serv. fin.	0,15	0,06	-0,06	0,15
Santé	-0,11	0,04	0,06	-0,01
Industrie	0,29	0,03	0,03	0,36
Techn. de l'inform.	-0,14	-0,04	-0,18	-0,36
Matériaux	0,28	0,04	0,04	0,36
Immobilier	0,00	0,01	0,05	0,06
Télécomm.	-0,15	-0,03	0,01	-0,17
Serv. publics	-0,10	0,00	-0,01	-0,11

Source : MFS Institutional Advisors

L'analyse de la répartition mesure l'effet de la gestion active sur le rendement du fonds par rapport à celui de l'indice de référence. Par exemple, la colonne «Sélection des titres» décrit la contribution du gestionnaire au rendement relatif, qu'elle soit positive ou négative, lorsque des décisions sont prises quant à la sélection des titres en portefeuille et selon que ces titres font l'objet d'une surpondération ou d'une sous-pondération par rapport à l'indice de référence. Il est possible que les valeurs figurant dans les colonnes «Sélection des titres», «Devise» et «Répartition sectorielle» ne correspondent pas à la valeur figurant dans la colonne «Total» en raison de l'arrondissement et d'autres effets.

ANALYSE DES PLACEMENTS (COMPOSANTE EN ACTIONS SEULEMENT)



DIX PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

	% DU FONDS	% DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE	+ / -
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,59	0,00	2,59
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,20	0,00	2,20
NESTLE	1,82	0,63	1,19
J.P. MORGAN CHASE	1,81	0,92	0,89
SCHNEIDER ELECTRIC	1,81	0,11	1,70
JOHNSON & JOHNSON	1,76	0,89	0,87
KDDI	1,71	0,00	1,71
PFIZER	1,70	0,62	1,08
LOCKHEED MARTIN	1,68	0,21	1,46
ACCENTURE	1,58	0,26	1,32
Dix principaux titres en % de la valeur liquidative	18,64	3,64	
Nombre total de titres dans le fonds	541		

Les placements peuvent changer sans préavis.

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 épargnants devraient lire le prospectus avant de faire un placement. Les placements effectués dans des parts de série F du fonds ne donnent pas lieu à des courtages ni à des commissions de suivi, mais ils peuvent donner lieu à des frais de gestion et à d'autres frais. Les épargnants peuvent verser des honoraires pour compte à honoraires, lesquels sont négociés avec eux et payés à leur courtier inscrit. 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 payables par un porteur de titres, 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.

Le présent rapport trimestriel contient des renseignements résumés par la société Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. Bien qu'il ait été préparé à partir de sources considérées comme fiables, Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. ne peut en garantir l'exactitude ou l'exhaustivité. Les renseignements contenus dans ce document sont sujets à changement. Ces renseignements ne doivent pas être considérés comme des conseils de placement ou des conseils financiers, fiscaux ou juridiques s'adressant à une personne en particulier. Les épargnants devraient obtenir l'avis d'un conseiller professionnel avant de prendre une décision en fonction des renseignements qui figurent dans ce document. Il est à noter que les énoncés prospectifs contenus dans ce rapport trimestriel sont de nature spéculative et il est déconseillé de s'y fier. Rien ne garantit que les événements envisagés dans ces énoncés auront lieu, ou qu'ils se dérouleront de la manière prévue.

© 2018 Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les renseignements présentés ici : 1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduits ou distribués; et 3) sont fournis sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à-propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables des dommages ou pertes découlant de l'utilisation de ces renseignements. Les rendements antérieurs ne constituent pas une garantie des résultats futurs.

© Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc., 2018. La société Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. est membre du groupe Financière Sun Life.