

Fonds valeur mondial 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

Actions mondiales

OBJECTIF DE PLACEMENT

L'objectif de placement du Fonds est de chercher à procurer une plus-value du capital en investissant principalement dans des titres de participation d'émetteurs de partout dans le monde qui sont réputés sous-évalués par rapport à leur valeur perçue.

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

463 626 643 \$

INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice MSCI World

SOMMAIRE DU RENDEMENT

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

Le Fonds valeur mondial MFS Sun Life (série A) a dégagé un rendement de 2,1 % au troisième trimestre, accusant un retard de 1,1 point de pourcentage sur son indice de référence.

Le troisième trimestre de 2018 a été le meilleur trimestre enregistré par les marchés boursiers américains depuis 2013. Bien que le profil de rendement absolu de tous les styles de placement reste robuste sur les marchés développés, l'indice MSCI World Growth a continué de surclasser les indices MSCI World et MSCI World Value.

Portées par le plus long marché haussier jamais enregistré, les valorisations se sont sensiblement accrues depuis 2009. Plus important, étant donné que les corrélations sont moins marquées et que les écarts de valorisation entre secteurs commencent à s'élargir, le gestionnaire estime de plus en plus probable que le contexte favorable aux adeptes du placement ascendant contribuera à accroître sensiblement la valeur du portefeuille. Le gestionnaire considère qu'en se concentrant sur la durabilité et la valorisation des placements, tout en mettant l'accent sur les risques de baisse, cette stratégie devrait être en mesure d'offrir de solides résultats corrigés du risque.

La suppression de Brambles du portefeuille a été une opération importante. Le gestionnaire a profité de la vigueur récente du titre, craignant que cette société devienne moins intéressante à très long terme face à la concurrence d'Amazon et de Wal-Mart.

Principaux facteurs positifs

- Lockheed Martin
 - Le titre a progressé sur la publication de résultats robustes et de perspectives encourageantes pour 2018, vu l'accroissement de la demande nationale et internationale face à l'aggravation des tensions mondiales.
- Aon Plc
 - Le titre a progressé après la publication de résultats trimestriels soutenus.

Principaux facteurs négatifs

- Henkel
 - Le titre a reculé après une révision à la baisse des bénéfices prospectifs et la publication de résultats inférieurs aux attentes à la suite de l'augmentation du coût des matières premières.
- Omnicom Group
 - Le titre a chuté en raison d'une progression décevante la croissance interne en Amérique du Nord après la perte de certains comptes.

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

RENDEMENT²**SÉRIE A**

| RENDEMENTS COMPOSÉS % ² | 3 MOIS | 6 MOIS | 1 AN | 3 ANS | 5 ANS | 7 ANS | DEPUIS LA CRÉATION |
|------------------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|
| Fonds | 2,07 | 2,57 | 7,05 | 8,36 | 11,56 | 13,95 | 12,13 |
| Indice de référence | 3,16 | 7,08 | 14,97 | 12,17 | 14,41 | 16,00 | 13,46 |
| + / - | -1,08 | -4,51 | -7,92 | -3,81 | -2,85 | -2,05 | -1,33 |

| ANNÉE CIVILE % | CUM | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 ³ |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------------|
| Fonds | 2,34 | 11,07 | 2,58 | 19,31 | 12,58 | 36,40 | 11,16 | 1,24 | 3,94 |
| Indice de référence | 8,77 | 14,36 | 3,79 | 18,89 | 14,39 | 35,18 | 13,26 | -3,20 | 5,31 |
| + / - | -6,43 | -3,29 | -1,21 | 0,43 | -1,81 | 1,22 | -2,10 | 4,44 | -1,37 |

| ANALYSE DU RISQUE ⁴ | RATIO DE SHARPE | BÊTA | ÉCART-TYPE | SORTINO | CAPTURE À LA HAUSSE | CAPTURE À LA BAISSSE |
|--------------------------------|--------------------|------|------------|---------|------------------------|-------------------------|
| Fonds | 1,16 | 0,95 | 9,20 | 2,37 | 86,84 | 98,24 |
| Indice de référence | 1,43 | 1,00 | 9,25 | 2,83 | 100,00 | 100,00 |

SÉRIE F

| RENDEMENTS COMPOSÉS % ² | 3 MOIS | 6 MOIS | 1 AN | 3 ANS | 5 ANS | 7 ANS | DEPUIS LA CRÉATION |
|------------------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|
| Fonds | 2,37 | 3,17 | 8,28 | 9,58 | 12,80 | 15,22 | 13,38 |
| Indice de référence | 3,16 | 7,08 | 14,97 | 12,17 | 14,41 | 16,00 | 13,46 |
| + / - | -0,79 | -3,91 | -6,68 | -2,59 | -1,61 | -0,78 | -0,08 |

| ANNÉE CIVILE % | CUM | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 ³ |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------------|
| Fonds | 3,24 | 12,30 | 3,73 | 20,65 | 13,80 | 37,88 | 12,40 | 2,38 | 4,24 |
| Indice de référence | 8,77 | 14,36 | 3,79 | 18,89 | 14,39 | 35,18 | 13,26 | -3,20 | 5,31 |
| + / - | -5,53 | -2,06 | -0,07 | 1,76 | -0,59 | 2,70 | -0,86 | 5,58 | -1,08 |

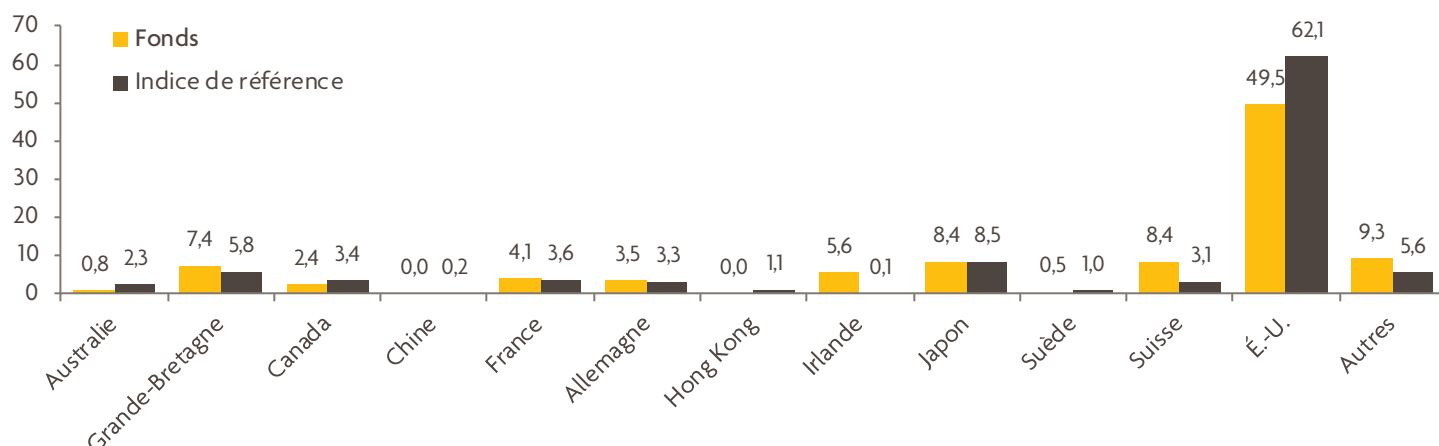
| ANALYSE DU RISQUE ⁴ | RATIO DE SHARPE | BÊTA | ÉCART-TYPE | SORTINO | CAPTURE À LA HAUSSE | CAPTURE À LA BAISSSE |
|--------------------------------|--------------------|------|------------|---------|------------------------|-------------------------|
| Fonds | 1,28 | 0,95 | 9,21 | 2,71 | 90,69 | 93,43 |
| Indice de référence | 1,43 | 1,00 | 9,25 | 2,83 | 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)

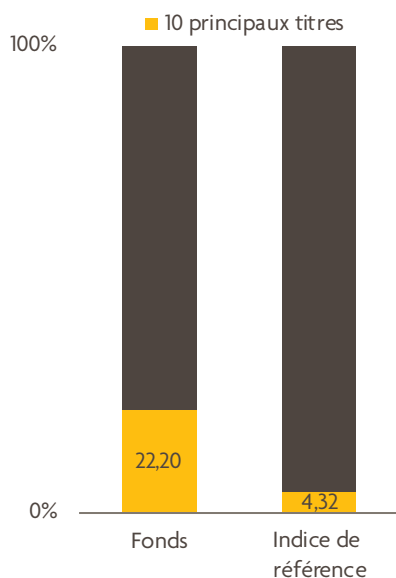
| SECTEUR | PONDÉRATION SECTORIELLE | | | CONTRIBUTION AU TOTAL | | |
|---------------------|-------------------------|-----------------------|-------|-----------------------|-----------------------|-------|
| | FONDS % | INDICE DE RÉFÉRENCE % | +/- | FONDS % | INDICE DE RÉFÉRENCE % | +/- |
| Cons. disc. | 6,86 | 12,77 | -5,91 | 0,26 | 0,80 | -0,55 |
| Cons. de base | 15,51 | 8,16 | 7,36 | -0,48 | 0,07 | -0,55 |
| Énergie | 3,44 | 6,53 | -3,08 | 0,50 | 0,94 | -0,44 |
| Serv. fin. | 23,06 | 17,51 | 5,55 | -0,38 | -0,36 | -0,03 |
| Santé | 11,37 | 11,91 | -0,54 | 0,41 | 0,60 | -0,19 |
| Industrie | 15,01 | 11,47 | 3,55 | -0,06 | 0,01 | -0,07 |
| Techn. de l'inform. | 13,10 | 18,11 | -5,01 | 0,55 | 1,45 | -0,90 |
| Matériaux | 4,57 | 5,10 | -0,53 | -0,02 | 0,22 | -0,24 |
| Immobilier | 1,77 | 2,95 | -1,19 | 0,17 | 0,16 | 0,02 |
| Télécomm. | 2,03 | 2,58 | -0,55 | 0,18 | -0,02 | 0,20 |
| Serv. publics | 0,90 | 2,92 | -2,03 | 0,04 | 0,13 | -0,09 |
| Liquidités | 2,38 | 0,00 | - | - | - | - |

| SECTEUR | SÉLECTION DES TITRES % | | RÉPARTITION SECTORIELLE % | | TOTAL % |
|---------------------|------------------------|----------|---------------------------|---------|---------|
| | DES TITRES % | DEVISE % | SECTORIELLE % | TOTAL % | |
| Cons. disc. | -0,10 | -0,08 | -0,13 | -0,31 | |
| Cons. de base | -0,42 | -0,22 | -0,19 | -0,82 | |
| Énergie | -0,05 | 0,06 | -0,33 | -0,31 | |
| Serv. fin. | -0,20 | 0,27 | -0,33 | -0,26 | |
| Santé | -0,21 | 0,03 | 0,00 | -0,18 | |
| Industrie | -0,12 | 0,04 | -0,13 | -0,21 | |
| Techn. de l'inform. | -0,32 | -0,26 | -0,11 | -0,69 | |
| Matériaux | -0,26 | 0,06 | 0,00 | -0,20 | |
| Immobilier | 0,14 | -0,06 | -0,01 | 0,06 | |
| Télécomm. | 0,20 | 0,00 | 0,02 | 0,22 | |
| Serv. publics | -0,01 | 0,02 | -0,02 | -0,01 | |
| Liquidités | 0,00 | -0,02 | -0,09 | -0,11 | |

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.

Source : MFS Institutional Advisors

ANALYSE DES PLACEMENTS

DIX PRINCIPAUX TITRES
EN PORTEFEUILLE

| | % DE L'INDICE | | |
|---|---------------|--------------|-------|
| | % DU FONDS | DE RÉFÉRENCE | + / - |
| J.P. MORGAN CHASE | 2,79 | 0,92 | 2,79 |
| JOHNSON & JOHNSON | 2,65 | 0,89 | 1,76 |
| NESTLE | 2,65 | 0,63 | 2,02 |
| ACCENTURE | 2,46 | 0,26 | 2,20 |
| AON | 2,12 | 0,09 | 2,03 |
| HONEYWELL INTERNATIONAL | 2,08 | 0,30 | 1,78 |
| COMCAST | 1,89 | 0,39 | 1,50 |
| TEXAS INSTRUMENTS | 1,89 | 0,25 | 1,64 |
| WELLS FARGO | 1,88 | 0,58 | 1,30 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | 1,79 | 0,00 | 1,79 |
| Dix principaux titres en % de la valeur liquidative | 22,20 | 4,32 | |
| Nombre total de titres dans le fonds | 116 | | |

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.