

# Fonds valeur international 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.

## CATÉGORIE<sup>1</sup>

Actions internationales

## 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 l'extérieur du Canada et des États-Unis qui sont réputés être 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<sup>er</sup> octobre 2010

## ACTIF TOTAL

1 581 881 920 \$

## INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice MSCI EAFE

## SOMMAIRE DU RENDEMENT

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

Le Fonds valeur international MFS Sun Life (série A) a dégagé un rendement de 0,3 % au troisième trimestre, surclassant son indice de référence d'environ 0,7 point de pourcentage.

Les marchés boursiers mondiaux ont progressé au troisième trimestre, essentiellement grâce à la performance des actions américaines. Les marchés développés internationaux ont dégagé des gains moins spectaculaires et les marchés émergents ont affiché des pertes modestes. La guerre tarifaire engagée entre les États-Unis et la Chine ainsi que l'issue du Brexit au Royaume-Uni contribuent à accroître les risques pour l'économie mondiale qui arrive en fin de cycle. Cependant, le marché haussier bat tous les records de durée à un moment où les taux d'intérêt sont à la hausse et où la croissance ralentit en dehors des États-Unis.

Le gestionnaire du portefeuille s'efforce d'investir dans des entreprises à valeur ajoutée, offrant des produits ou services différenciés, et qui devraient être moins vulnérables aux dislocations potentielles causées par des perturbations de l'économie mondiale telles que les barrières douanières ou le Brexit. Le portefeuille reste positionné de façon prudente, accordant sa plus forte surpondération à la consommation de base, en favorisant les marques fortes, les réseaux de distribution mondiaux, les bilans particulièrement solides et la capacité d'adaptation au numérique. La technologie est également surpondérée avec des sociétés dominantes dans des créneaux industriels. Le Fonds sous-pondère essentiellement les grandes banques puisque le gestionnaire continue d'éviter la complexité et le surendettement des banques européennes.

### Principaux facteurs positifs

- Amadeus IT Holding
  - Le titre a bénéficié de l'acquisition de TravelClick et d'une nette progression des bénéfices.
- Givaudan
  - Le titre a progressé à l'annonce de revenus trimestriels supérieurs aux estimations attribuables à la croissance interne et à des gains de change.

### Principaux facteurs négatifs

- Kobayashi Pharmaceuticals
  - Malgré des résultats trimestriels robustes, le titre a chuté vers la fin du trimestre après avoir atteint des sommets records.
- Intertek Group
  - Le titre a chuté en raison de la faiblesse de la croissance interne et d'une faible progression des marges.

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

RENDEMENT<sup>2</sup>

## SÉRIE A

RENDEMENTS COMPOSÉS % <sup>2</sup>	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	7 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds	0,29	2,43	9,73	8,85	11,47	13,14	11,60
Indice de référence	-0,41	0,36	6,18	7,91	9,31	11,69	9,02
+ / -	0,69	2,07	3,55	0,94	2,16	1,45	2,58

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010 <sup>3</sup>
Fonds	3,61	16,38	-2,17	24,28	8,44	34,13	10,09	-0,59	3,09
Indice de référence	1,69	16,82	-2,49	18,95	3,67	31,02	14,72	-9,97	3,04
+ / -	1,93	-0,44	0,33	5,32	4,77	3,11	-4,63	9,38	0,05

ANALYSE DU RISQUE <sup>4</sup>	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSSE
Fonds	1,03	0,88	10,38	2,15	99,39	78,58
Indice de référence	0,83	1,00	10,59	1,47	100,00	100,00

## SÉRIE F

RENDEMENTS COMPOSÉS % <sup>2</sup>	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	7 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds	0,58	3,03	11,00	10,07	12,71	14,39	12,84
Indice de référence	-0,41	0,36	6,18	7,91	9,31	11,69	9,02
+ / -	0,98	2,67	4,82	2,16	3,40	2,70	3,81

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010 <sup>3</sup>
Fonds	4,52	17,69	-1,10	25,64	9,64	35,55	11,30	0,51	3,37
Indice de référence	1,69	16,82	-2,49	18,95	3,67	31,02	14,72	-9,97	3,04
+ / -	2,83	0,87	1,39	6,69	5,97	4,54	-3,42	10,48	0,33

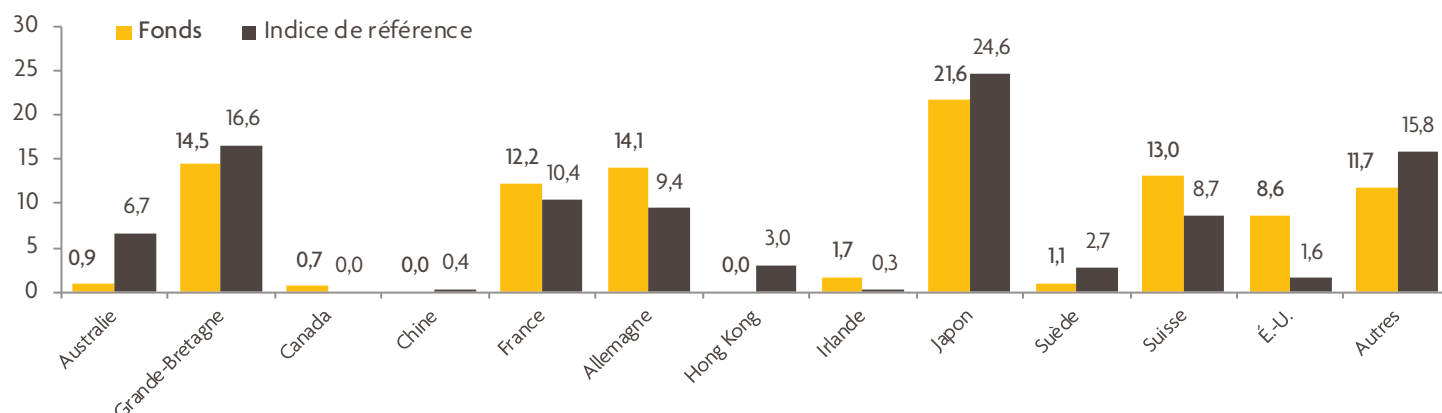
ANALYSE DU RISQUE <sup>4</sup>	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSSE
Fonds	1,14	0,88	10,39	2,45	102,92	73,79
Indice de référence	0,83	1,00	10,59	1,47	100,00	100,00

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Année civile partielle. Les rendements sont indiqués pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre 2010 (date de création du fonds) au 31 décembre 2010.

<sup>4</sup> 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)

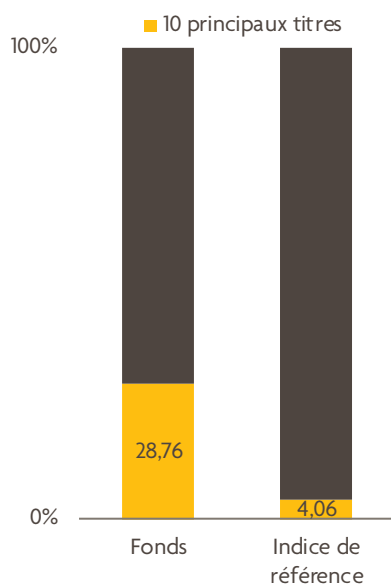
SECTEUR	PONDÉRATION SECTORIELLE			CONTRIBUTION AU TOTAL		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Cons. disc.	4,37	12,60	-8,23	3,36	5,89	-2,53
Cons. de base	29,37	11,43	17,94	18,16	5,40	12,76
Énergie	0,87	5,27	-4,41	-0,18	1,53	-1,71
Serv. fin.	11,25	21,26	-10,00	4,54	5,71	-1,18
Santé	6,37	11,24	-4,87	3,82	3,64	0,18
Industrie	15,31	13,55	1,76	8,59	7,35	1,24
Techn. de l'inform.	17,55	5,54	12,01	20,29	3,57	16,72
Matériaux	4,21	7,61	-3,40	3,64	3,98	-0,34
Immobilier	3,84	3,51	0,33	4,54	1,33	3,21
Télécomm.	3,05	4,54	-1,48	2,48	1,17	1,31
Serv. publics	0,00	3,46	-3,46	0,00	0,76	-0,76
Liquidités	3,80	0,00	-	-	-	-

SECTEUR	SÉLECTION DES TITRES %		RÉPARTITION SECTORIELLE %		TOTAL %
	DES TITRES %	DEVISE %	SECTORIELLE %	TOTAL %	
Cons. disc.	0,66	-0,23	0,03	0,45	
Cons. de base	2,46	1,19	1,24	4,89	
Énergie	-0,62	0,74	-0,69	-0,57	
Serv. fin.	0,67	0,40	1,59	2,66	
Santé	0,00	0,65	1,07	1,73	
Industrie	-0,80	-0,48	0,42	-0,86	
Techn. de l'inform.	10,05	0,78	3,99	14,82	
Matériaux	0,45	0,66	-0,19	0,92	
Immobilier	3,79	0,02	-0,11	3,70	
Télécomm.	0,93	0,40	0,83	2,16	
Serv. publics	0,00	0,03	0,77	0,79	
Liquidités	0,00	-0,25	-1,35	-1,60	

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



Les placements peuvent changer sans préavis.

DIX PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE	% DE L'INDICE		
	% DU FONDS	DE RÉFÉRENCE	+ / -
NESTLE	4,51	1,80	2,71
GIVAUDAN	3,24	0,16	3,08
AMADEUS IT GROUP	2,93	0,28	2,64
HENKEL KGAA	2,89	0,14	2,75
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,82	0,00	2,82
RECKITT BENCKISER GROUP	2,72	0,42	2,30
PERNOD-RICARD	2,65	0,24	2,41
KAO	2,44	0,28	2,17
DIAGEO	2,30	0,60	1,69
DEUTSCHE WOHNEN	2,25	0,12	2,13
Dix principaux titres en % de la valeur liquidative	28,76	4,06	
Nombre total de titres dans le fonds	108		

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.