

# Fonds valeur mondial MFS Sun Life

## REVUE DES FONDS | T3 2018

RÉSERVÉ AUX GESTIONNAIRES DE PLACEMENTS INSTITUTIONNELS. 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.

### 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<sup>er</sup> 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 i) a dégagé un rendement de 2,7 % au troisième trimestre, accusant un retard de 0,5 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.

## RENDEMENT

## SÉRIE I

RENDEMENTS COMPOSÉS % <sup>1</sup>	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	7 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds	2,69	3,81	9,65	10,99	14,26	16,70	14,86
Indice de référence	3,16	7,08	14,97	12,17	14,41	16,00	13,46
+ / -	-0,47	-3,26	-5,32	-1,18	-0,15	0,70	1,41

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010 <sup>2</sup>
Fonds	4,20	13,76	5,07	22,21	15,31	39,65	13,87	3,77	4,64
Indice de référence	8,77	14,36	3,79	18,89	14,39	35,18	13,26	-3,20	5,31
+ / -	-4,57	-0,60	1,28	3,32	0,92	4,47	0,61	6,98	-0,67

ANALYSE DU RISQUE <sup>3</sup>	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	1,40	0,95	9,19	3,08	94,02	87,81
Indice de référence	1,43	1,00	9,25	2,83	100,00	100,00

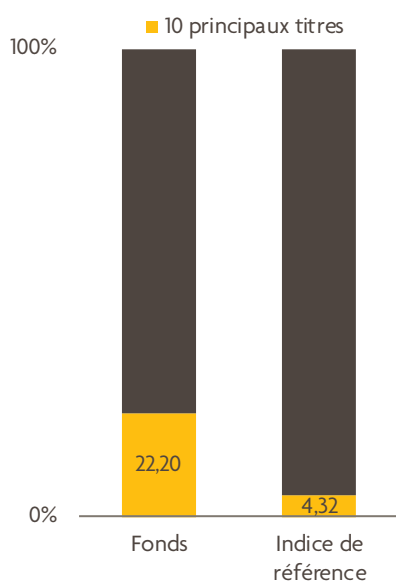
Lorsque l'on compare le rendement du fonds à celui de son indice de référence, on doit tenir compte du fait qu'il s'agit d'un fonds commun de placement axé sur la valeur alors que l'indice est un ensemble de titres qui ne sont pas gérés, sans préférence de style et qui n'est pas assujéti à des frais de gestion ou à d'autres frais susceptibles d'en réduire le rendement. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

<sup>1</sup> Les rendements se rapportant aux périodes supérieures à un an sont annualisés.

<sup>2</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>3</sup> Données pour la période de cinq ans se terminant le 30 septembre 2018.

## ANALYSE DES PLACEMENTS

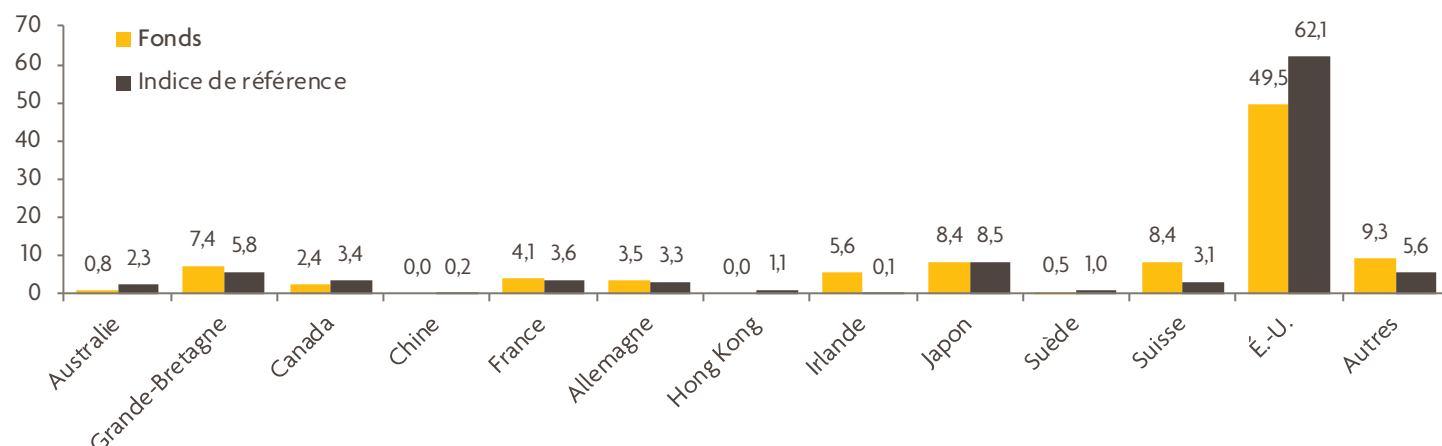


## TOP 10 HOLDINGS

	FUND %	BENCHMARK %	+ / -
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
Top 10 holdings % of net assets	22,20	4,32	
Total # fund holdings	116		

Les placements peuvent changer sans préavis.

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



Source : MFS Institutional Advisors

## ANALYSE DE LA RÉPARTITION (SÉRIE I)

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

## RÉSERVÉ AUX GESTIONNAIRES DE PLACEMENTS INSTITUTIONNELS.

Ce document 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 d'assurance et de placement. Il ne doit pas être considéré comme une source d'information à cet égard. L'information contenue dans ce document provient de sources considérées comme fiables, mais aucune garantie, explicite ou implicite, n'est donnée quant à son exactitude et à sa pertinence.

Les opinions exprimées concernant une société donnée, la sécurité, l'industrie ou des secteurs du marché ne doivent pas être considérées comme une indication d'intention de réaliser des opérations visant un fonds commun de placement géré par Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. Elles ne doivent pas être considérées comme des conseils de placement ni des recommandations d'achat ou de vente.

Les taux de rendement indiqués sont ceux du Fonds valeur mondial MFS Sun Life (série I) et non pas ceux du Fonds distinct valeur mondial MFS Sun Life. Le Fonds distinct valeur mondial MFS Sun Life est un fonds distinct qu'offre la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie dans le cadre de sa plateforme Régimes collectifs de retraite, qui investit directement dans le Fonds valeur mondial MFS Sun Life, fonds commun de placement que gère Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. 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 frais optionnels ou l'impôt sur le revenu payables par un porteur de titres, frais qui auraient eu pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement antérieur ne constitue pas une indication de leur rendement futur. Les données sur l'attribution et les placements du fonds correspondent à celles en date de leur publication; cependant, elles peuvent changer en tout temps, en raison des opérations que réalise le fonds.

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

Placement mondiaux Sun Life (Canada) inc.

1, rue York, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B6

Téléphone : 1-877-344-1434 | Télécopieur : 416-979-2859

[info@placementsmondiauxsunlife.com](mailto:info@placementsmondiauxsunlife.com) | [www.placementsmondiauxsunlife.com/institutionnels](http://www.placementsmondiauxsunlife.com/institutionnels)