

# Fonds croissance américain 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

Le Fonds vise la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des sociétés qui sont établies aux États-Unis ou dont l'inscription boursière principale est aux États-Unis.

## 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

1 072 759 795 \$

## INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice Russell 1000

## SOMMAIRE DU RENDEMENT

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

Le Fonds croissance américain MFS Sun Life (série i) a dégagé un rendement de 6,3 % au troisième trimestre, surclassant son indice de référence d'environ 0,8 point de pourcentage.

La forte performance absolue et relative des actifs de croissance, attribuable en grande partie à de plus fortes pondérations et à la surperformance du secteur des technologies, a conduit certains observateurs à comparer les sociétés de technologie actuelles à celles de la fin des années 1990. Nombre d'entre eux ne semblent pas avoir réalisé que la principale différence entre ces deux périodes est que la hausse actuelle de la capitalisation du secteur des technologies table davantage sur les attentes de bénéfices alors que la hausse du marché durant la période qui a conduit à la bulle technologique des années 90 résultait essentiellement de l'évolution des valorisations.

Même si aujourd'hui, les ratios de valorisation de ce secteur sont quelque peu supérieurs aux moyennes à long terme, ils sont loin d'atteindre les niveaux enregistrés à la fin des années 1990. En conséquence, le gestionnaire continue d'estimer que nous sommes à un stade relativement jeune d'un long cycle durant lequel le levier d'exploitation et la capacité bénéficiaire de sociétés choisies du secteur des technologies continueront d'excéder les attentes actuelles du marché. Les cas de valorisations élevées, selon le gestionnaire, se trouvent surtout parmi les titres de sociétés des centres de bénéfices qui voient diminuer leur part du marché, leurs marges et leurs bénéfices au profit de sociétés offrant des propositions de valeur uniques et supérieures, donnant aux investisseurs à long terme de nombreuses occasions de se dissocier des résultats d'ensemble du marché.

### Principaux facteurs positifs (actions)

- Thermo Fisher Scientific
  - Le titre a bénéficié de résultats supérieurs aux attentes ainsi que d'acquisitions et d'opérations de change positives.
- Salesforce.com
  - Le titre a progressé en raison de résultats trimestriels favorables et de solides opérations en cours.

### Principaux facteurs négatifs (actions)

- Electronic Arts
  - Le titre a chuté après une révision à la baisse de ses perspectives nettes pour l'ensemble de l'année, mettant en cause des conditions de change plus défavorables, une baisse de croissance des jeux sur appareils mobiles et un ralentissement des ventes d'abonnements.
- Vulcan Materials
  - Le titre a chuté à l'annonce de résultats trimestriels et de marges inférieurs aux attentes en raison d'une hausse des coûts du carburant diesel et de frais imputables à des événements climatiques.

## RENDEMENT

## SÉRIE I

RENDEMENTS COMPOSÉS % <sup>1</sup>	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	7 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds	6,32	15,62	33,73	18,95	21,61	22,42	20,06
Indice de référence	5,56	11,54	21,72	15,65	19,00	20,56	18,14
+ / -	0,77	4,08	12,02	3,30	2,61	1,87	1,92

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010 <sup>2</sup>
Fonds	25,27	22,91	-0,55	28,13	18,62	45,60	14,76	1,95	8,89
Indice de référence	13,98	13,69	8,18	21,03	23,44	42,04	13,84	4,01	7,47
+ / -	11,29	9,22	-8,73	7,10	-4,82	3,56	0,92	-2,06	1,42

ANALYSE DU RISQUE <sup>3</sup>	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	1,65	1,08	11,70	3,53	109,01	106,21
Indice de référence	1,78	1,00	9,70	3,91	100,00	100,00

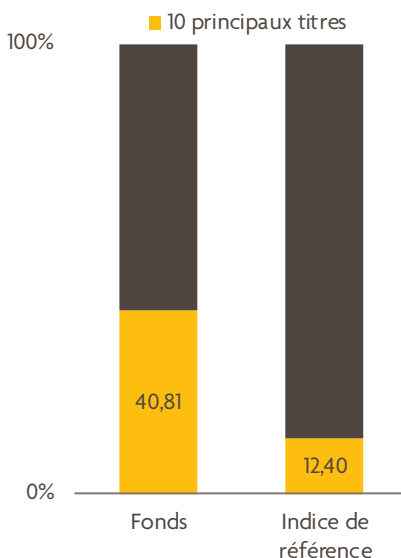
Lorsque l'on compare le rendement du fonds à celui de son indice de référence, on doit tenir compte du fait qu'il s'agit d'un fonds commun de placement axé sur la croissance alors que l'indice est un ensemble de titres qui ne sont pas gérés, sans préférence de style et qui n'est pas assujéti à des frais 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 31 mars 2018.

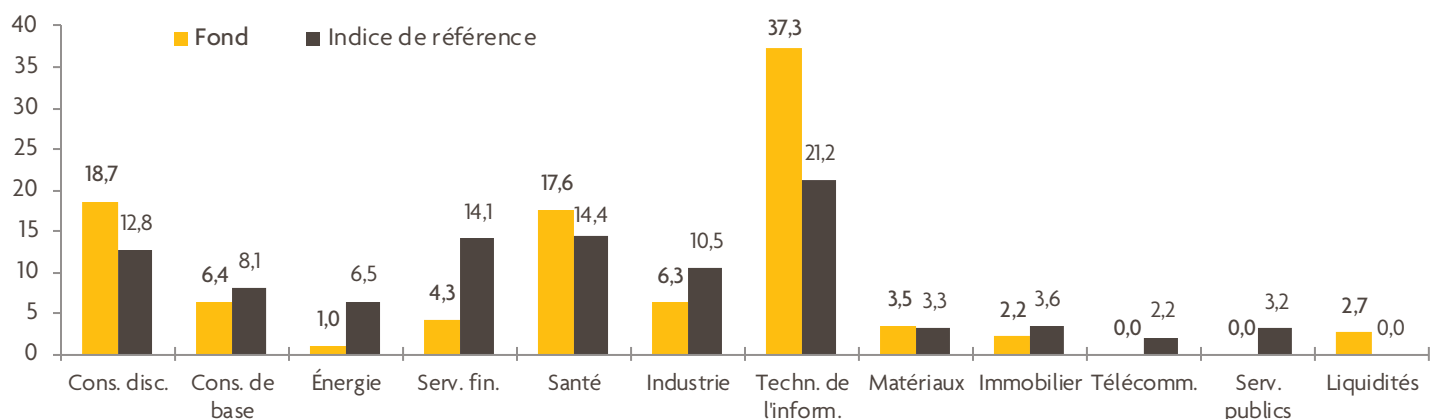
## ANALYSE DES PLACEMENTS

DIX PRINCIPAUX TITRES  
EN PORTEFEUILLE

	% DU FONDS	% DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE	+ / -
AMAZON.COM	6,87	2,96	3,91
MICROSOFT	6,25	3,15	3,09
VISA	4,54	0,98	3,56
ADOBE SYSTEMS	4,26	0,48	3,78
ALPHABET	4,11	1,32	2,79
MASTERCARD	3,68	0,74	2,94
FACEBOOK	3,46	1,42	2,04
SALESFORCE.COM	2,63	0,41	2,22
NETFLIX.COM	2,58	0,57	2,01
THERMO FISHER SCIENTIFIC	2,43	0,36	2,08
Dix principaux titres en % de la valeur liquidative	40,81	12,40	
Nombre total de titres dans le fonds	85		

Les placements peuvent changer sans préavis.

## ANALYSE DE LA SECTEUR (%)



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.	18,70	12,82	5,87	26,66	12,87	13,80
Cons. de base	6,43	8,13	-1,69	5,50	5,78	-0,28
Énergie	1,03	6,54	-5,51	-1,77	-0,05	-1,71
Serv. fin.	4,30	14,13	-9,83	4,13	11,48	-7,35
Santé	17,59	14,45	3,15	16,61	12,29	4,32
Industrie	6,31	10,52	-4,21	5,29	8,93	-3,64
Techn. de l'inform.	37,28	21,24	16,04	55,01	25,11	29,90
Matériaux	3,52	3,27	0,25	3,44	1,92	1,52
Immobilier	2,18	3,59	-1,40	2,26	2,51	-0,25
Télécomm.	0,00	2,16	-2,16	0,00	1,09	-1,09
Serv. publics	0,00	3,15	-3,15	0,00	2,51	-2,51
Liquidités	2,65	0,00	-	-	-	-

SECTEUR	SÉLECTION DES TITRES %		RÉPARTITION SECTORIELLE %		TOTAL %
	DES TITRES %	DEVISE %	SECTORIELLE %	TOTAL %	
Cons. disc.	7,35	0,29	1,18	8,82	
Cons. de base	0,82	0,26	0,16	1,24	
Énergie	-1,28	0,55	5,04	4,31	
Serv. fin.	-0,09	0,40	0,30	0,61	
Santé	-2,73	0,42	0,09	-2,22	
Industrie	-0,44	0,37	-0,19	-0,26	
Techn. de l'inform.	8,36	0,46	10,24	19,06	
Matériaux	0,80	0,43	-0,01	1,22	
Immobilier	0,56	0,37	0,32	1,24	
Télécomm.	0,00	0,18	0,90	1,08	
Serv. publics	0,00	0,17	0,36	0,53	
Liquidités	0,00	-0,34	-2,49	-2,83	

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 croissance américain MFS Sun Life (série I) et non pas ceux du Fonds distinct croissance américain MFS Sun Life. Le Fonds distinct croissance américain 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 croissance américain 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)