

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

REVUE DES FONDS | T4 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 31 décembre 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

1328 780 018 \$

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

Au quatrième trimestre, le Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (série A) a enregistré un rendement de -3,6 %, devançant d'environ 0,9 point de pourcentage son indice de référence.

Après un début d'année solide, les marchés boursiers mondiaux ont essuyé d'importantes pertes au quatrième trimestre, et ont fini 2018 en inscrivant les pires rendements enregistrés depuis 2008. Les difficultés et la volatilité qu'ont connues les marchés boursiers découlent des préoccupations liées au ralentissement de la croissance mondiale (particulièrement en Chine), du rythme auquel la Fed édicte des mesures de resserrement, des négociations commerciales et tarifaires continues et de l'incertitude sur le plan géopolitique.

Les titres de valeur ont mieux performé que les titres de croissance durant plusieurs trimestres, et la plupart des rendements inférieurs du côté de la croissance sont attribuables aux baisses subies par les actions FAANG. En fait, durant le trimestre, ce sont les actions les moins chères qui ont généré certains des pires rendements. Confrontés à l'incertitude, les investisseurs se sont tournés vers des secteurs plus défensifs. Les services publics et les soins de santé sont les deux secteurs ayant le mieux performé durant l'année. Au quatrième trimestre, seuls les services publics ont généré un rendement positif.

Dans le contexte, les taux des obligations mondiales ont pour la plupart chuté, ce qui reflète le ralentissement de la croissance, la faiblesse de l'inflation et l'accroissement de la volatilité.

Principaux facteurs positifs (actions)

- Roche Holding
 - L'action a été portée par la forte croissance des ventes de produits pharmaceutiques et la réitération des indications prospectives par la direction.
- Apple
 - L'absence de participation a contribué aux rendements relatifs, étant donné la demande moins importante que prévu pour les iPhone, le produit faible du segment des services et le tarif de 10 % que l'administration américaine veut imposer sur les téléphones.

Principaux facteurs négatifs (actions)

- DXC Technology
 - Le cours de l'action a chuté, car la compagnie n'a pas généré le produit attendu.
- Lockheed Martin
 - Les estimations des bénéfices qui faisaient consensus ont été dépassées, toutefois l'action s'est négociée à bas prix après l'annonce non prévue de la retraite du premier directeur financier.

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	-3,62	-2,60	-3,14	1,84	4,91	7,34	6,68
Indice de référence	-4,52	-2,80	0,26	4,53	7,44	9,64	8,56
+ / -	0,90	0,20	-3,39	-2,69	-2,53	-2,30	-1,88

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010 ³
Fonds	-3,14	6,84	2,06	9,61	9,76	20,37	7,35	2,78	1,01
Indice de référence	0,26	9,60	3,94	11,86	12,06	20,27	10,63	0,64	2,60
+ / -	-3,39	-2,76	-1,88	-2,25	-2,30	0,11	-3,28	2,14	-1,60

ANALYSE DU RISQUE ⁴	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSSE
Fonds	0,70	0,96	6,03	1,21	82,33	104,47
Indice de référence	1,08	1,00	6,10	1,95	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	-3,34	-2,03	-2,00	2,98	6,08	8,53	7,86
Indice de référence	-4,52	-2,80	0,26	4,53	7,44	9,64	8,56
+ / -	1,19	0,77	-2,26	-1,54	-1,36	-1,11	-0,70

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010 ³
Fonds	-2,00	8,01	3,19	10,81	10,99	21,71	8,47	3,91	1,29
Indice de référence	0,26	9,60	3,94	11,86	12,06	20,27	10,63	0,64	2,60
+ / -	-2,26	-1,58	-0,76	-1,04	-1,07	1,45	-2,16	3,27	-1,32

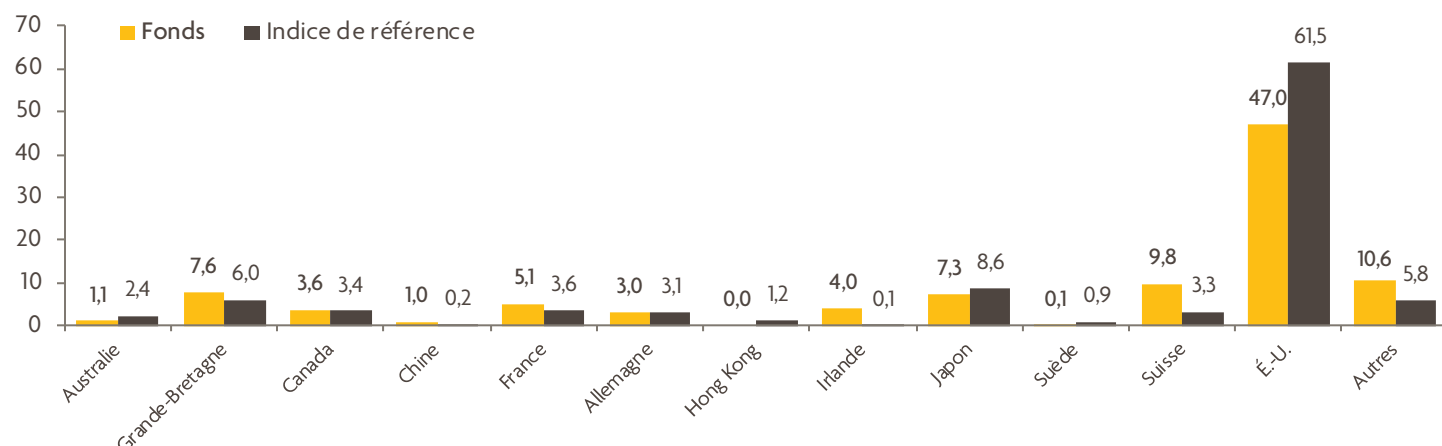
ANALYSE DU RISQUE ⁴	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSSE
Fonds	0,88	0,96	6,03	1,61	88,56	97,63
Indice de référence	1,08	1,00	6,10	1,95	100,00	100,00

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 31 décembre 2018.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



Source : MFS Institutional Advisors

ANALYSE DE LA RÉPARTITION (AVANT DÉDUCTION DES FRAIS | COMPOSANTE EN ACTIONS SEULEMENT)

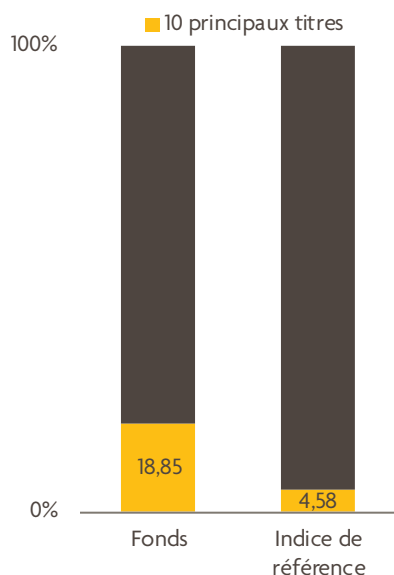
SECTEUR	PONDÉRATION SECTORIELLE			CONTRIBUTION AU TOTAL		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Cons. disc.	3,77	10,38	-6,61	-0,25	-1,11	0,86
Cons. de base	15,44	8,47	6,97	-0,64	-0,11	-0,52
Énergie	5,40	6,27	-0,87	-1,09	-1,16	0,07
Serv. fin.	18,19	16,36	1,83	-1,36	-1,43	0,08
Santé	15,15	13,22	1,94	-0,13	-0,54	0,41
Industrie	14,29	11,06	3,23	-1,36	-1,30	-0,06
Techn. de l'inform.	11,90	15,18	-3,28	-1,44	-1,96	0,52
Matériaux	4,06	4,58	-0,52	-0,17	-0,40	0,23
Immobilier	2,02	3,06	-1,04	0,05	0,02	0,03
Télécomm.	6,04	8,20	-2,15	-0,01	-0,60	0,59
Serv. publics	3,73	3,22	0,51	0,28	0,18	0,10

SECTEUR	SÉLECTION DES TITRES %	DEVISE %	RÉPARTITION SECTORIELLE %	TOTAL %
Cons. disc.	0,18	-0,09	0,18	0,27
Cons. de base	-0,41	-0,01	0,51	0,10
Énergie	-0,13	0,05	0,07	-0,01
Serv. fin.	0,15	0,08	0,00	0,23
Santé	0,47	0,02	0,07	0,57
Industrie	0,38	-0,04	-0,11	0,23
Techn. de l'inform.	0,11	-0,01	0,16	0,25
Matériaux	0,14	0,03	0,00	0,17
Immobilier	0,04	-0,01	-0,10	-0,07
Télécomm.	0,39	0,02	-0,01	0,40
Serv. publics	0,06	0,00	0,08	0,15

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	2,43	0,02	2,41
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,02	0,29	1,73
ROCHE HOLDING	2,00	0,49	1,51
KDDI CORP	1,96	0,12	1,84
PFIZER	1,89	0,72	1,17
JOHNSON & JOHNSON	1,85	0,97	0,88
J.P. MORGAN CHASE	1,76	0,92	0,84
NESTLE	1,74	0,69	1,05
SCHNEIDER ELECTRIC	1,73	0,11	1,62
ACCENTURE	1,47	0,25	1,22
Dix principaux titres en % de la valeur liquidative	18,85	4,58	
Nombre total de placements en actions	171		

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.

© 2019 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., 2019. La société Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. est membre du groupe Financière Sun Life.