

Fonds valeur international 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

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^{er} octobre 2010

ACTIF TOTAL

1477 608 633 \$

INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice MSCI EAFE

SOMMAIRE DU RENDEMENT

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

Au quatrième trimestre, le Fonds valeur international MFS Sun Life (série A) a enregistré un rendement de -6,7 %, devançant d'environ 0,8 point de pourcentage son indice de référence.

Les marchés boursiers mondiaux ont chuté au quatrième trimestre en raison de la montée des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, du ralentissement de la croissance mondiale, de l'augmentation continue des taux par la Réserve fédérale des États-Unis et des répercussions du Brexit. L'Europe, le Japon et le Royaume-Uni ont enregistré des pertes d'au moins 10 % tandis que la région Asie-Pacifique (excepté le Japon) a été moins durement touchée. Les titres défensifs des services publics, de la consommation de base et des télécommunications ont obtenu le rendement relatif le plus élevé au quatrième trimestre. Les pires rendements ont été dégagés par le secteur de l'énergie (chute des prix du pétrole) et par celui des technologies (sensibilité au cycle économique).

La plus importante surpondération du portefeuille demeure les titres du secteur de la consommation de base. La MFS privilégie les sociétés ayant une marque forte, des réseaux de distribution mondiaux, des bilans solides et la capacité de s'adapter à l'environnement numérique. Le portefeuille est aussi surpondéré en titres des secteurs des technologies de l'information et de l'industrie, qui comptent des sociétés à rendement élevé qui savent se distinguer. La plus importante sous-pondération du Fonds se trouve dans les services financiers, les banques européennes surendettées ayant été laissées de côté. Le gestionnaire de portefeuille écarte aussi les sociétés du secteur de l'énergie, étant donné les exigences de dépenses en immobilisations et les tendances sur le plan des marchandises. Les services publics sont aussi sous-pondérés, en raison de la réglementation serrée et du rendement inférieur.

Principaux facteurs positifs

- Pernod Ricard
 - Le titre s'est apprécié étant donné la forte croissance interne des ventes sur les marchés clés de la société.
- Givaudan
 - La société a affiché des résultats solides au troisième trimestre, tirant parti de la croissance interne qui a surpassé les attentes.

Principaux facteurs négatifs

- Legrand
 - Les inquiétudes des investisseurs concernant le levier d'exploitation et l'exposition à la France et à l'Italie ont nui aux titres, le contexte macroéconomique demeurant une source de préoccupations.
- Nomura Research Institute
 - Le cours des titres a chuté après que la société ait annoncé des résultats décevants, attribuables en partie à une faible demande pour les services de TI de la part du plus gros client de la société, Nomura Securities.

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	-6,74	-6,47	-3,37	3,24	8,20	11,85	10,29
Indice de référence	-7,58	-7,96	-6,03	2,29	5,71	10,28	7,70
+ / -	0,84	1,48	2,65	0,94	2,49	1,56	2,59

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010 ³
Fonds	-3,37	16,38	-2,17	24,28	8,44	34,13	10,09	-0,59	3,09
Indice de référence	-6,03	16,82	-2,49	18,95	3,67	31,02	14,72	-9,97	3,04
+ / -	2,65	-0,44	0,33	5,32	4,77	3,11	-4,63	9,38	0,05

ANALYSE DU RISQUE ⁴	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSSE
Fonds	0,70	0,91	10,98	1,27	102,36	83,18
Indice de référence	0,49	1,00	10,94	0,80	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	-6,46	-5,92	-2,23	4,40	9,41	13,09	11,52
Indice de référence	-7,58	-7,96	-6,03	2,29	5,71	10,28	7,70
+ / -	1,12	2,04	3,79	2,11	3,70	2,80	3,81

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010 ³
Fonds	-2,23	17,69	-1,10	25,64	9,64	35,55	11,30	0,51	3,37
Indice de référence	-6,03	16,82	-2,49	18,95	3,67	31,02	14,72	-9,97	3,04
+ / -	3,79	0,87	1,39	6,69	5,97	4,54	-3,42	10,48	0,33

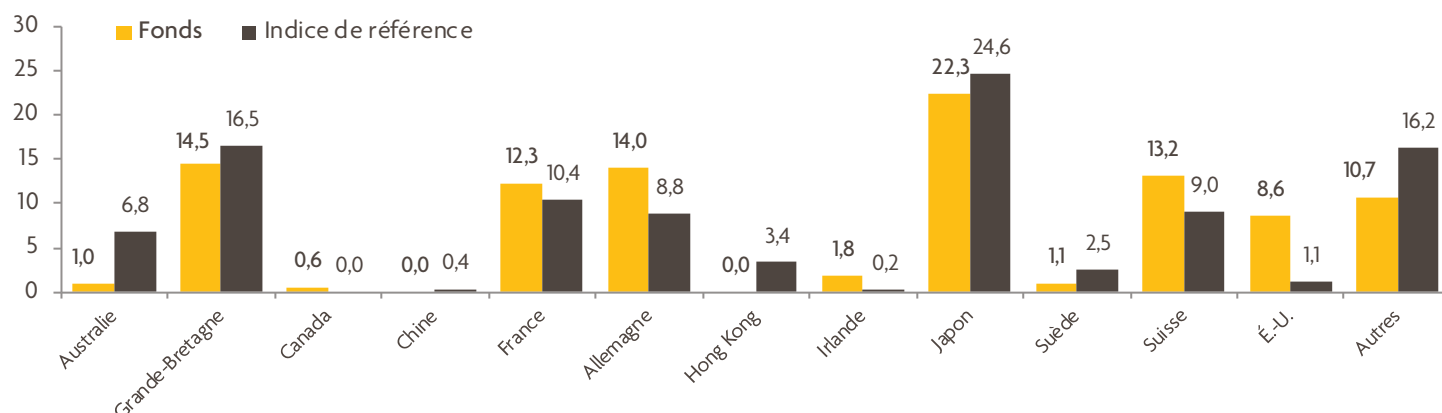
ANALYSE DU RISQUE ⁴	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSSE
Fonds	0,80	0,91	10,99	1,50	106,02	78,79
Indice de référence	0,49	1,00	10,94	0,80	100,00	100,00

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)

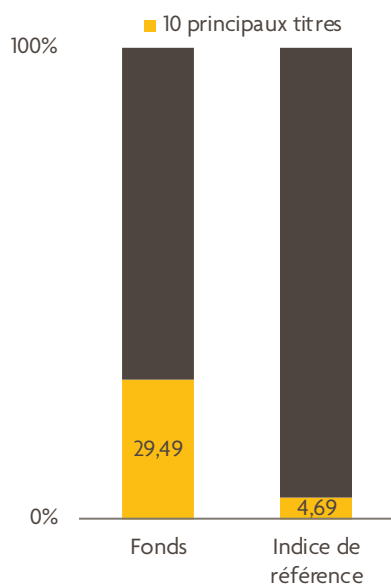
SECTEUR	PONDÉRATION SECTORIELLE			CONTRIBUTION AU TOTAL		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Cons. disc.	3,20	11,30	-8,10	-0,16	-1,12	0,96
Cons. de base	31,19	11,34	19,85	-0,33	-0,31	-0,02
Énergie	0,38	6,00	-5,62	-0,23	-0,81	0,58
Serv. fin.	6,11	19,63	-13,52	-0,76	-1,74	0,98
Santé	5,04	11,24	-6,20	-0,16	-0,55	0,39
Industrie	17,13	14,27	2,86	-1,52	-1,41	-0,11
Techn. de l'inform.	20,82	6,02	14,79	-2,49	-0,73	-1,76
Matériaux	5,71	7,62	-1,91	-0,25	-0,84	0,59
Immobilier	5,58	3,56	2,02	-0,06	0,02	-0,07
Télécomm.	1,35	5,50	-4,15	-0,13	-0,26	0,13
Serv. publics	0,00	3,51	-3,51	0,00	0,20	-0,20
Liquidités	3,49	0,00	-	-	-	-

SECTEUR	SÉLECTION DES TITRES %	DEVISE %	RÉPARTITION SECTORIELLE %	TOTAL %
Cons. disc.	0,20	-0,13	0,25	0,33
Cons. de base	0,41	0,05	0,94	1,40
Énergie	-0,17	0,10	0,21	0,14
Serv. fin.	-0,17	0,05	0,11	0,00
Santé	-0,04	0,17	-0,16	-0,04
Industrie	0,33	-0,16	-0,08	0,09
Techn. de l'inform.	0,15	0,03	-0,75	-0,57
Matériaux	0,30	0,03	0,06	0,38
Immobilier	-0,01	-0,06	0,14	0,07
Télécomm.	-0,10	0,03	-0,11	-0,18
Serv. publics	0,00	0,02	-0,45	-0,43
Liquidités	0,00	-0,15	0,44	0,29

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

	% DU FONDS	% DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE	+ / -
NESTLE	4,94	1,99	2,95
GIVAUDAN	3,42	0,17	3,25
HENKEL	3,04	0,16	2,88
PERNOD-RICARD	3,00	0,28	2,72
DIAGEO	2,61	0,70	1,91
RECKITT BENCKISER	2,58	0,41	2,17
KAO	2,55	0,29	2,26
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,52	0,00	2,52
DEUTSCHE WOHNEN	2,43	0,45	1,98
AMADEUS IT GROUP	2,41	0,24	2,17
Dix principaux titres en % de la valeur liquidative	29,49	4,69	
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.

© 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.