

Fonds croissance américain 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 américaines

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^{er} octobre 2010

ACTIF TOTAL

1036 130 444 \$

INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice Russell 1000

SOMMAIRE DU RENDEMENT

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

Au quatrième trimestre, le Fonds croissance américain MFS Sun Life (série A) a enregistré un rendement de -11,2 %, accusant un retard d'environ 2,3 points de pourcentage sur son indice de référence.

Après une décennie de marché haussier, une correction s'est produite au quatrième trimestre. Les investisseurs ont craint que l'environnement idéal dont ils bénéficiaient depuis longtemps – une économie forte, des taux d'intérêt bas, des profits augmentant rapidement – soit chose du passé. La dégringolade est attribuable aux inquiétudes soulevées par les guerres commerciales, à la croissance au ralenti en Chine et aux taux d'intérêt plus élevés aux États-Unis. Plus important encore, lors d'une année où l'indice de référence a obtenu un rendement total négatif, la stratégie a réussi à dégager un rendement absolu positif pour les investisseurs, surclassant ainsi son indice de référence.

Étant donné la récente volatilité dans le secteur des technologies, au quatrième trimestre tout particulièrement, on continue de remettre en question la durabilité des placements axés sur la croissance et de comparer les sociétés technologiques de la fin des années 90 avec celles d'aujourd'hui. La principale différence entre les deux périodes? La solide performance du secteur aujourd'hui s'explique par la progression des marges et la croissance des bénéficiaires, tandis que durant la période précédant la bulle technologique, les évaluations étaient le principal vecteur de l'appréciation du marché. De plus, malgré les bouleversements vécus au quatrième trimestre, les titres du secteur des technologies compris dans l'indice Russell 1000® Growth se sont révélés les plus performants de l'année.

Principaux facteurs positifs (actions)

- Danaher
 - La société a généré des résultats solides, les produits et les bénéficiaires ayant surpassé les attentes et la croissance interne ayant excédé les prévisions.
- Abbott Laboratories
 - La société a connu une forte croissance interne, principalement attribuable aux produits bien au-delà des estimations dans les segments des soins liés au diabète et des diagnostics.

Principaux facteurs négatifs (actions)

- Activision Blizzard
 - La société a déclaré un produit et un revenu d'exploitation moins élevés que prévu en raison des difficultés qui ont touché ses services en direct pour de nombreux titres et d'un risque d'exécution accru.
- Netflix
 - Le diffuseur a publié des résultats trimestriels solides, attribuables aux ajouts nets plus nombreux que prévu, tant au pays qu'à l'international. Le titre a toutefois souffert de la faiblesse générale des marchés dans le secteur des technologies.

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	-11,19	-6,10	9,41	8,44	13,06	16,69	15,00
Indice de référence	-8,94	-3,88	3,79	8,48	13,78	17,46	16,22
+ / -	-2,25	-2,22	5,61	-0,04	-0,72	-0,77	-1,21

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010 ³
Fonds	9,41	20,02	-2,89	25,11	15,81	42,21	12,11	-0,52	8,18
Indice de référence	3,79	13,69	8,18	21,03	23,44	42,04	13,84	4,01356	7,47
+ / -	5,61	6,32	-11,07	4,08	-7,63	0,16	-1,74	-4,53	0,71

ANALYSE DU RISQUE ⁴	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	0,97	1,11	12,72	1,69	103,64	115,47
Indice de référence	1,21	1,00	10,51	2,15	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	-10,94	-5,56	10,68	9,74	14,37	18,00	16,30
Indice de référence	-8,94	-3,88	3,79	8,48	13,78	17,46	16,22
+ / -	-2,00	-1,68	6,89	1,26	0,59	0,55	0,08

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010 ³
Fonds	10,68	21,56	-1,78	26,48	17,10	43,72	13,28	0,57	8,47
Indice de référence	3,79	13,69	8,18	21,03	23,44	42,04	13,84	4,01356	7,47
+ / -	6,89	7,86	-9,96	5,44	-6,35	1,68	-0,56	-3,44	1,01

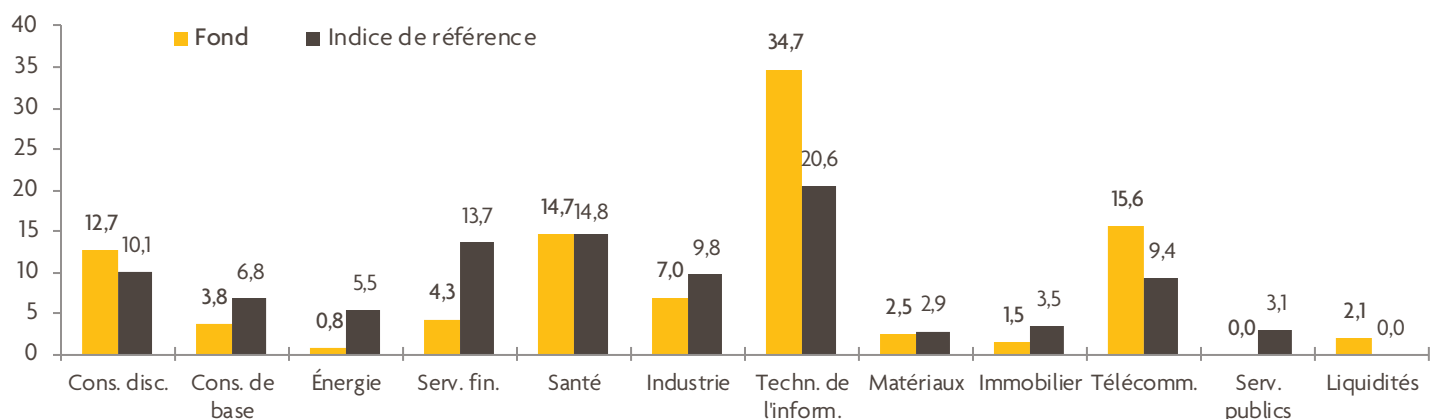
ANALYSE DU RISQUE ⁴	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	1,06	1,11	12,73	1,89	107,34	111,68
Indice de référence	1,21	1,00	10,51	2,15	100,00	100,00

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.

ANALYSE SECTORIELLE (%)



Source : MFS Institutional Advisors

ANALYSE DE LA RÉPARTITION (AVANT DÉDUCTION DES FRAIS)

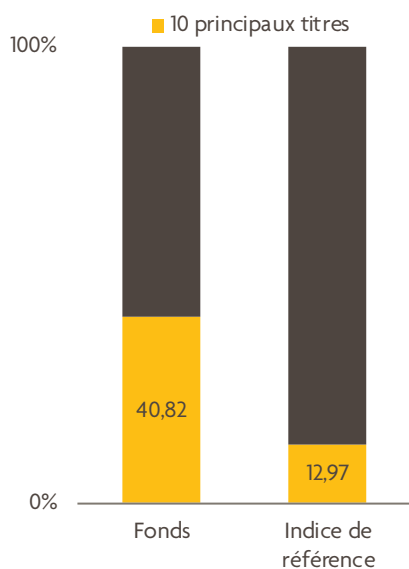
SECTEUR	PONDÉRATION SECTORIELLE			CONTRIBUTION AU TOTAL		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Cons. disc.	12,70	10,06	2,64	-1,84	-1,14	-0,71
Cons. de base	3,79	6,84	-3,05	-0,42	-0,03	-0,39
Énergie	0,84	5,48	-4,64	-0,23	-1,24	1,01
Serv. fin.	4,34	13,67	-9,33	-0,15	-1,09	0,94
Santé	14,74	14,76	-0,02	-0,41	-0,62	0,21
Industrie	7,00	9,75	-2,75	-0,67	-1,32	0,65
Techn. de l'inform.	34,74	20,57	14,17	-3,87	-2,67	-1,20
Matériaux	2,55	2,87	-0,32	-0,16	-0,22	0,06
Immobilier	1,55	3,51	-1,96	0,20	-0,01	0,21
Télécomm.	15,62	9,40	6,22	-3,04	-0,76	-2,28
Serv. publics	0,00	3,08	-3,08	0,00	0,16	-0,16
Liquidités	2,12	0,00	-	-	-	-

SECTEUR	SÉLECTION DES TITRES %	DEVISE %	RÉPARTITION SECTORIELLE %	TOTAL %
Cons. disc.	-0,34	-0,01	-0,07	-0,42
Cons. de base	-0,35	-0,01	-0,25	-0,61
Énergie	-0,02	-0,01	0,55	0,52
Serv. fin.	0,21	-0,01	-0,08	0,12
Santé	0,18	-0,01	0,01	0,18
Industrie	0,25	-0,01	0,12	0,37
Techn. de l'inform.	0,59	0,00	-0,50	0,09
Matériaux	0,04	-0,01	0,00	0,03
Immobilier	0,20	-0,01	-0,16	0,02
Télécomm.	-1,65	-0,01	0,03	-1,63
Serv. publics	0,00	0,00	-0,42	-0,43
Liquidités	0,00	-0,12	0,24	0,12

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	+ / -
MICROSOFT	6,83	3,30	3,53
AMAZON.COM	6,15	2,61	3,53
VISA	4,76	1,00	3,76
ADOBE	4,26	0,48	3,78
ALPHABET	4,24	1,35	2,89
MASTERCARD	3,72	0,74	2,98
FACEBOOK	3,04	1,33	1,70
SALESFORCE.COM	2,70	0,42	2,28
THERMO FISHER SCIENTIFIC	2,66	0,38	2,28
ALPHABET	2,46	1,35	1,11
Dix principaux titres en % de la valeur liquidative	40,82	12,97	
Nombre total de titres dans le fonds	88		

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.