

Fonds d'actions américaines 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^{er} octobre 2010

ACTIF TOTAL

564 886 295 \$

INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice Russell 1000

SOMMAIRE DU RENDEMENT

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

Le Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (série I) a dégagé un rendement de 5,1 % au troisième trimestre, accusant un retard d'environ 0,7 point de pourcentage sur son indice de référence.

Le S&P 500 a terminé le trimestre en hausse de 7,7 %, soit son meilleur trimestre depuis le quatrième trimestre de 2013, une fois encore sous l'impulsion des titres de croissance. Les cinq principaux titres ayant contribué à cette performance (Amazon, Apple, Microsoft, Alphabet et Netflix) ont généré pratiquement la moitié de ce rendement global. Bien que plusieurs de ces titres figurent au portefeuille, ils sont sous-pondérés essentiellement pour des raisons de valorisation.

Le gestionnaire continue de cerner un certain nombre de possibilités intéressantes de placement dans les services aux entreprises, le matériel médical et les grandes banques. Dans le cadre des services aux entreprises, le gestionnaire entend étoffer ses positions dans le domaine des technologies sans prendre de risques spécifiques à un produit. De plus, ces sociétés offrent un potentiel de croissance défensif à prix raisonnable et appliquent des modèles d'exploitation moins vulnérables aux perturbations de ce secteur.

Bien que les valorisations des grandes banques soient remontées depuis leur creux et que le gestionnaire continue d'alléger ces positions, ces titres restent comparativement intéressants, en particulier dans un contexte favorable en matière de taux d'intérêt, de fiscalité, de croissance et de réglementation, combiné au rendement du capital. À l'opposé, le fonds ne comporte aucun placement dans les sociétés énergétiques intégrées, les sociétés de services téléphoniques et les FPI.

Principaux facteurs positifs

- Thermo Fisher Scientific
 - Le titre a bénéficié de résultats supérieurs aux attentes ainsi que d'acquisitions et d'opérations de change positives.
- Medtronic
 - La performance du titre s'explique par des résultats et des bénéfices par action trimestriels supérieurs aux estimations consensuelles dans les deux cas, attribuables à une forte croissance dans toutes les régions et secteurs d'activité.

Principaux facteurs négatifs

- Newell Brands
 - Le titre a chuté en raison des résultats décevants du deuxième trimestre et d'une baisse du chiffre d'affaires due en partie à la fermeture de magasins Toys 'R' Us et à une réduction des stocks dans le domaine des fournitures de bureau.
- Schlumberger
 - Le titre a chuté malgré des résultats trimestriels conformes aux attentes, mais par suite d'une révision à la baisse de la prospective, du fait du ralentissement de la croissance internationale.

RENDEMENT

SÉRIE I

RENDEMENTS COMPOSÉS % ¹	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	7 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds	5,14	9,11	19,61	14,35	18,00	20,03	14,50
Indice de référence	5,84	11,70	21,87	15,89	19,29	20,56	17,37
+ / -	-0,70	-2,59	-2,26	-1,54	-1,29	-0,54	-2,87

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010 ²
Fonds	11,89	15,92	5,42	20,86	21,46	41,49	41,49	-1,65	4,48
Indice de référence	14,06	13,83	8,09	21,59	23,93	41,27	13,43	4,64	9,06
+ / -	-2,17	2,10	-2,67	-0,73	-2,47	0,22	28,06	-6,29	-4,58

RISK ANALYSIS ³	SHARPE	BETA	STANDARD DEVIATION	SORTINO	UP CAPTURE	DOWN CAPTURE
Fund	1,68	0,98	9,79	3,60	94,99	98,34
Benchmark	1,81	1,00	9,68	4,03	100,00	100,00

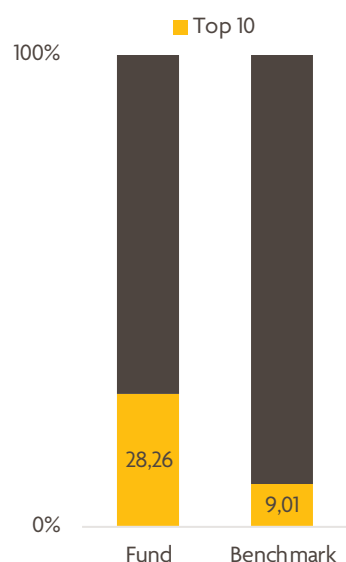
Lorsque l'on compare le rendement du fonds à celui de son indice de référence, on doit tenir compte du fait qu'il s'agit d'un fonds commun de placement axé sur la valeur alors que l'indice est un ensemble de titres qui ne sont pas gérés, sans préférence de style et qui n'est pas assujéti à des frais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

² Les rendements se rapportant aux périodes supérieures à un an sont annualisés.

² 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.

³ Données pour la période de cinq ans se terminant le 31 mars 2018.

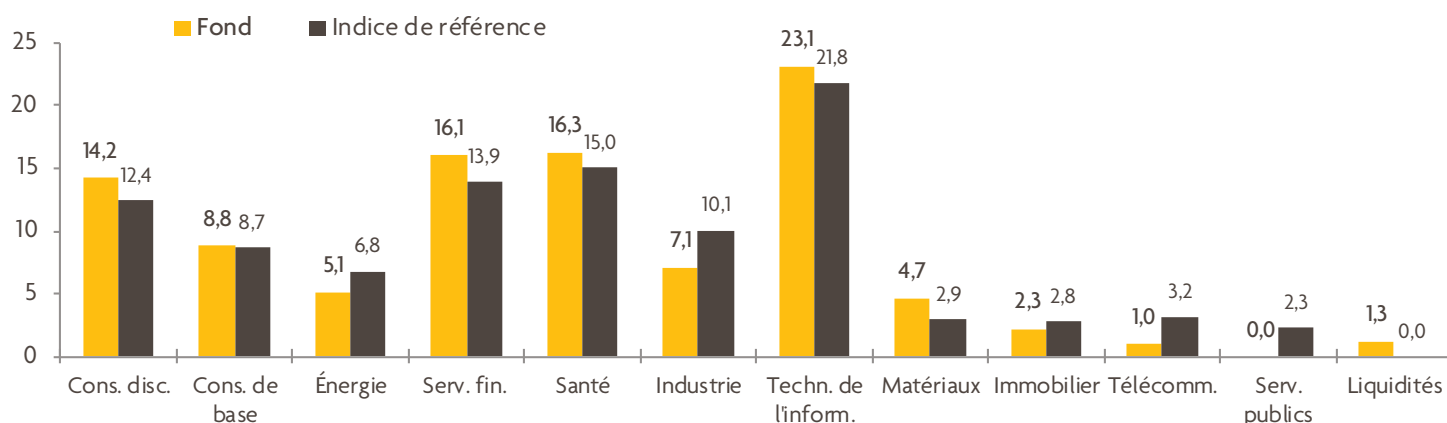
ANALYSE DES PLACEMENTS

DIX PRINCIPAUX TITRES
EN PORTEFEUILLE

	% DU FONDS	% DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE	+ / -
J.P. MORGAN CHASE	3,67	1,54	2,13
ALPHABET	3,34	1,47	1,87
VISA	3,30	1,08	2,22
BANK OF AMERICA	2,97	1,11	1,86
JOHNSON & JOHNSON	2,90	1,51	1,39
AMERICAN TOWER	2,56	0,26	2,30
THERMO FISHER SCIENTIFIC	2,50	0,40	2,10
MEDTRONIC	2,42	0,54	1,88
DANAHER	2,38	0,27	2,11
MASTERCARD	2,21	0,83	1,38
Dix principaux titres en % de la valeur liquidative	28,26	9,01	
Nombre total de titres dans le fonds	76		

Les placements peuvent changer sans préavis. Source : MFS Institutional Advisors, Inc. et Morningstar.

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.	14,22	12,41	1,81	11,61	13,12	-1,52
Cons. de base	8,82	8,68	0,14	5,40	6,28	-0,89
Énergie	5,14	6,82	-1,69	-0,45	0,35	-0,80
Serv. fin.	16,07	13,94	2,13	14,05	11,21	2,84
Santé	16,30	15,04	1,26	12,77	12,62	0,16
Industrie	7,10	10,09	-2,98	5,60	8,49	-2,89
Techn. de l'inform.	23,11	21,80	1,31	27,46	26,25	1,21
Matériaux	4,68	2,94	1,74	2,99	1,67	1,32
Immobilier	2,26	2,77	-0,52	2,02	1,91	0,12
Serv. publics	1,03	3,18	-2,15	1,45	2,52	-1,07
Télécomm.	0,00	2,31	-2,31	0,00	1,15	-1,15
Liquidités	1,26	0,00	-	-	-	-

SECTEUR	SÉLECTION DES TITRES %		RÉPARTITION SECTORIELLE %	
	DES TITRES %	DEVISE %	SECTORIELLE %	TOTAL %
Cons. disc.	-6,72	-0,05	0,74	-6,02
Cons. de base	0,40	-0,09	-0,84	-0,52
Énergie	-0,85	0,01	2,03	1,20
Serv. fin.	1,45	-0,02	0,21	1,64
Santé	-1,12	-0,03	0,07	-1,09
Industrie	-0,12	-0,06	0,11	-0,07
Techn. de l'inform.	-0,70	0,00	1,18	0,47
Matériaux	0,23	0,02	-0,54	-0,30
Immobilier	1,01	-0,02	0,11	1,09
Serv. publics	0,37	-0,02	0,73	1,09
Télécomm.	0,00	-0,01	1,19	1,17
Liquidités	0,00	0,01	-1,01	-0,99

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 d'actions américaines MFS Sun Life (série I) et non pas ceux du Fonds distinct d'actions américaines MFS Sun Life. Le Fonds distinct d'actions américaines 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 d'actions américaines 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 | www.placementsmondiauxsunlife.com/institutionnels