

Fonds croissance américain MFS Sun Life

REVUE DES FONDS | T3 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 30 septembre 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

1072 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 A) a dégagé un rendement de 5,7 % au troisième trimestre, surclassant son indice de référence d'environ 0,2 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.

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	5,74	14,33	30,73	17,08	18,77	19,58	17,24
Indice de référence	5,56	11,54	21,72	15,65	19,00	20,56	18,14
+ / -	0,18	2,79	9,02	1,43	-0,23	-0,97	-0,90

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010 ³
Fonds	23,19	20,02	-2,89	25,11	15,81	42,21	12,11	-0,52	8,18
Indice de référence	13,98	13,69	8,18	21,03	23,44	42,04	13,84	4,01	7,47
+ / -	9,21	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	1,47	1,10	11,80	3,01	103,75	116,23
Indice de référence	1,78	1,00	9,70	3,91	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	6,04	15,01	32,24	18,48	20,14	20,93	18,56
Indice de référence	5,56	11,54	21,72	15,65	19,00	20,56	18,14
+ / -	0,48	3,47	10,53	2,82	1,14	0,37	0,42

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010 ³
Fonds	24,28	21,56	-1,78	26,48	17,10	43,72	13,28	0,57	8,47
Indice de référence	13,98	13,69	8,18	21,03	23,44	42,04	13,84	4,01	7,47
+ / -	10,29	7,86	-9,96	5,44	-6,35	1,68	-0,56	-3,44	1,01

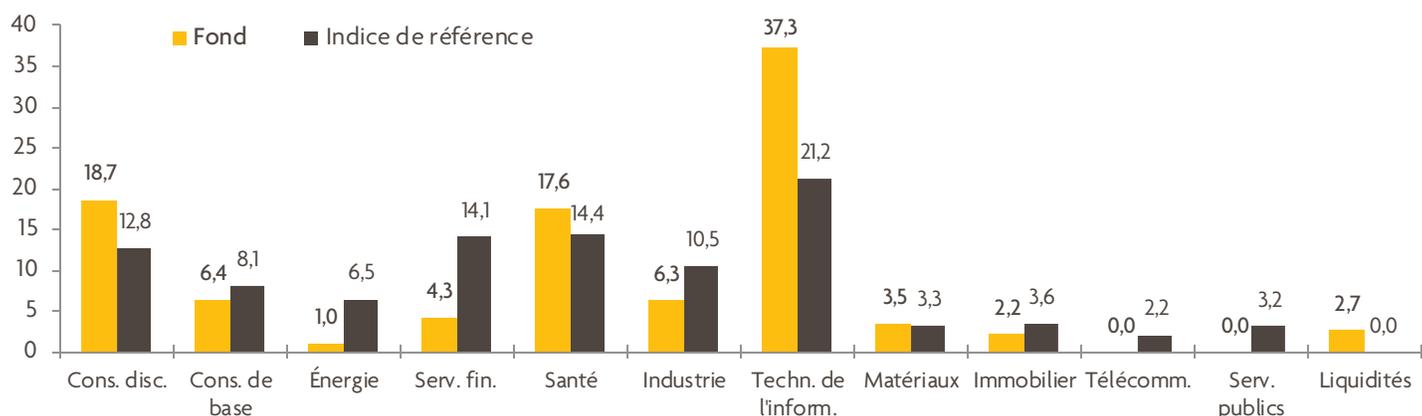
ANALYSE DU RISQUE ⁴	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	1,57	1,10	11,81	3,30	107,29	111,54
Indice de référence	1,78	1,00	9,70	3,91	100,00	100,00

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 30 septembre 2018.

ANALYSE SECTORIELLE (%)



Source : MFS Institutional Advisors

ANALYSE DE LA RÉPARTITION (SÉRIE F)

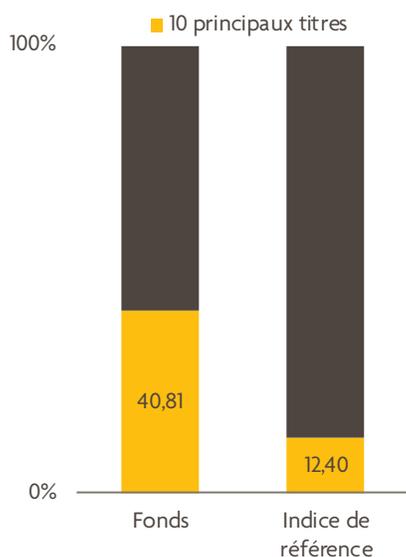
SECTEUR	PONDÉRATION SECTORIELLE			CONTRIBUTION AU TOTAL		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Cons. disc.	18,70	12,82	5,87	26,66	12,87	13,80
Cons. de base	6,43	8,13	-1,69	5,50	5,78	-0,28
Énergie	1,03	6,54	-5,51	-1,77	-0,05	-1,71
Serv. fin.	4,30	14,13	-9,83	4,13	11,48	-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 %	DEVISE %	RÉPARTITION 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

ANALYSE DES PLACEMENTS



Les placements peuvent changer sans préavis.

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 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.

© 2018 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., 2018. La société Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. est membre du groupe Financière Sun Life.