

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

REVUE DES FONDS | T2 2019

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 juin 2019.

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 Investment Management Canada Limited

DATE DE CRÉATION

1^{er} octobre 2010

ACTIF TOTAL

674 412 515 \$

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 deuxième trimestre, le Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (série A) a affiché un rendement positif, bien qu'inférieur à celui de son indice de référence.

L'impact possible du ralentissement de la croissance mondiale, des différends commerciaux/tarifaires et de la politique incertaine des banques centrales demeurant indéterminé, les marchés boursiers mondiaux ont connu au premier semestre de 2019 leur meilleur début d'année depuis 1987, atteignant des sommets historiques, ou presque. Malgré un deuxième trimestre agité caractérisé par des conditions difficiles en avril et en mai, les marchés ont clôturé la période en force, l'indice MSCI World connaissant le meilleur mois de juin de son histoire et le S&P 500 enregistrant sa meilleure performance de juin depuis 1955. Les actions ont profité de l'optimisme suscité par la perspective d'un revirement de la politique de taux d'intérêt de la Fed en réaction au ralentissement de la croissance mondiale.

Les obligations mondiales ont encore bien performé au deuxième trimestre. Malgré les préoccupations d'ordre économique, les marchés du crédit ont bénéficié de la proactivité des grandes banques centrales et d'une confiance croissante à l'égard des opérations de portage. Comme au premier trimestre, la baisse des taux sans risque et le resserrement des écarts ont produit des rendements globaux substantiels. Cependant, la composition de ces rendements a changé, l'apport des marchés du crédit étant plus faible au deuxième trimestre.

Le gestionnaire de portefeuille se montre prudent, notamment en raison du ralentissement du dynamisme économique et de l'incertitude créée par les risques commerciaux et géopolitiques. Cependant, les interventions proactives et de plus en plus coordonnées des banques centrales du monde entier ont réduit la probabilité d'une récession. Parallèlement, elles ont amélioré les perspectives des opérations de portage et intensifié la recherche de sources de revenu de bonne qualité, notamment dans des régions comme l'Europe.

Principaux facteurs positifs

- Schneider Electric
 - Le titre a monté en raison d'une croissance interne meilleure que prévu, notamment dans le segment de la gestion énergétique.
- KDDI
 - Le titre a été dopé par la vigueur des bénéfices réels et prospectifs et par l'annonce de l'intention de la direction d'accroître les dividendes et les rachats d'actions.

Principaux facteurs négatifs

- Phillip Morris International
 - Malgré des résultats solides, la baisse des volumes du produit iQOS et les préoccupations réglementaires à l'échelle de l'industrie ont pesé sur le titre.
- Taiwan Semiconductor
 - Le titre a souffert de l'incertitude planant autour de la guerre commerciale sino-américaine et de l'interdiction pour les entreprises américaines de faire affaire avec la société chinoise Huawei.

¹ Les catégories de fonds communs de placement sont établies par le Canadian Investment Funds Standards Committee (CIFSC).

RENDEMENT

SÉRIE A

RENDEMENTS COMPOSÉS % ²	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	7 ANS	DEPUIS LA CRÉATION ³
Fonds	1,71	8,08	5,27	4,47	5,77	7,94	7,24
Indice de référence	2,18	9,41	6,35	8,16	8,18	10,29	9,17
+ / -	-0,46	-1,33	-1,08	-3,69	-2,41	-2,35	-1,93

ANNÉE CIVILE %	CUM	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	8,08	-3,14	6,84	2,06	9,61	9,76	20,37	7,35	2,78
Indice de référence	9,41	0,26	9,60	3,94	11,86	12,06	20,27	10,63	0,64
+ / -	-1,33	-3,39	-2,76	-1,88	-2,25	-2,30	0,11	-3,28	2,14

ANALYSE DU RISQUE ⁴	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE A LA HAUSSE	CAPTURE A LA BAISSSE
Fonds	0,80	0,94	6,23	1,38	84,14	102,31
Indice de référence	1,13	1,00	6,42	2,01	100,00	100,00

SÉRIE F

RENDEMENTS COMPOSÉS % ²	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	7 ANS	DEPUIS LA CRÉATION ³
Fonds	2,01	8,70	6,49	5,65	6,96	9,15	8,42
Indice de référence	2,18	9,41	6,35	8,16	8,18	10,29	9,17
+ / -	-0,17	-0,71	0,15	-2,51	-1,23	-1,14	-0,74

ANNÉE CIVILE %	CUM	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	8,70	-2,00	8,01	3,19	10,81	10,99	21,71	8,47	3,91
Indice de référence	9,41	0,26	9,60	3,94	11,86	12,06	20,27	10,63	0,64
+ / -	-0,71	-2,26	-1,58	-0,76	-1,04	-1,07	1,45	-2,16	3,27

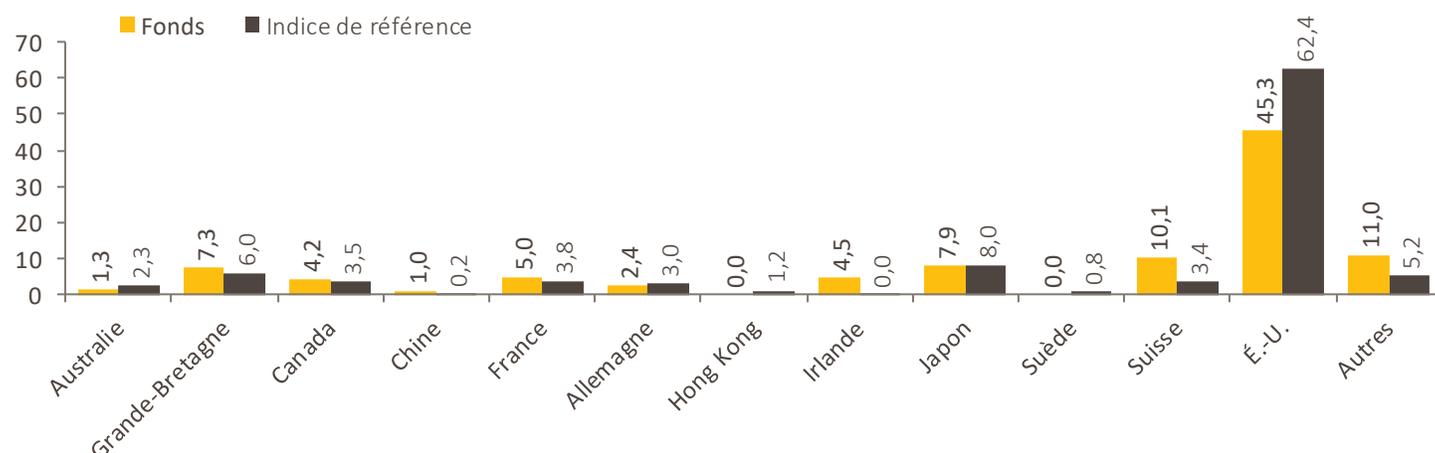
ANALYSE DU RISQUE ⁴	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSSE
Fonds	0,98	0,94	6,23	1,77	89,84	96,10
Indice de référence	1,13	1,00	6,42	2,01	100,00	100,00

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 Les rendements sont indiqués pour la période allant du 1^{er} octobre 2010 (date de création du fonds).

⁴ Données pour la période de cinq ans se terminant le 30 juin 2019.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



Source : MFS Institutional Advisors

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

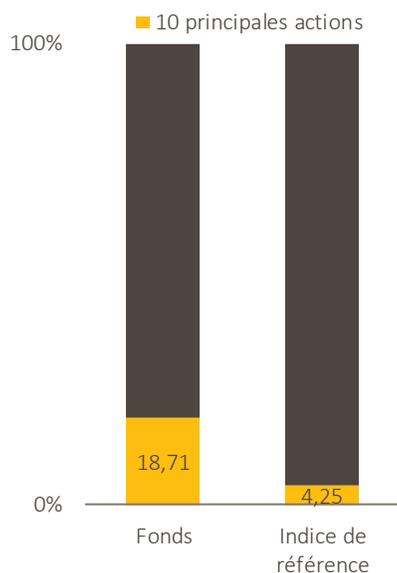
SECTEUR	PONDÉRATION SECTORIELLE			CONTRIBUTION AU TOTAL		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Cons. disc.	4,63	10,50	-5,87	0,19	0,33	-0,15
Cons. de base	13,69	8,57	5,13	-0,28	0,06	-0,34
Énergie	4,93	5,76	-0,84	-0,34	-0,20	-0,14
Serv. fin.	18,11	15,88	2,23	0,87	0,64	0,23
Santé	14,83	12,42	2,41	0,25	-0,08	0,33
Industrie	15,28	11,18	4,10	0,94	0,30	0,64
Techn. de l'inform.	12,74	16,13	-3,38	0,22	0,58	-0,37
Matériaux	4,29	4,51	-0,22	0,16	0,13	0,03
Immobilier	2,31	3,26	-0,95	-0,26	-0,05	-0,21
Serv. de comm.	5,80	8,41	-2,61	0,30	0,17	0,12
Serv. publics	3,39	3,38	0,01	-0,14	0,02	-0,16

SECTEUR	SÉLECTION DES TITRES %	DEVISE %	RÉPARTITION SECTORIELLE %	TOTAL %
Cons. disc.	0,06	-0,04	-0,06	-0,04
Cons. de base	-0,47	0,06	-0,05	-0,45
Énergie	-0,20	0,02	0,05	-0,13
Serv. fin.	0,16	0,00	0,04	0,20
Santé	0,29	0,06	-0,05	0,30
Industrie	0,55	0,00	0,02	0,57
Techn. de l'inform.	-0,25	0,00	-0,07	-0,32
Matériaux	0,03	0,02	0,01	0,05
Immobilier	-0,25	0,01	0,04	-0,20
Serv. de comm.	0,16	0,03	-0,02	0,17
Serv. publics	-0,14	-0,03	0,01	-0,16

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)



10 PRINCIPALES ACTIONS	% DU FONDS	% DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE	+ / -
ROCHE HOLDING	2,32	0,48	1,84
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,26	0,00	2,26
SCHNEIDER ELECTRIC	2,01	0,12	1,89
NESTLE	1,93	0,77	1,16
KDDI	1,83	0,11	1,72
JOHNSON & JOHNSON	1,72	0,90	0,82
AON	1,68	0,11	1,57
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,67	0,30	1,37
J.P. MORGAN CHASE	1,65	0,89	0,77
PFIZER	1,64	0,58	1,05
% de la valeur liquidative		18,71	4,25
Nombre total de placements en actions		176	

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.