

# Fonds croissance américain MFS Sun Life

REVUE DES FONDS | T3 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 septembre 2019.

## CATÉGORIE

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 Investment Management Canada Limited

## DATE DE CRÉATION

1<sup>er</sup> octobre 2010

## ACTIF TOTAL

1 256 845 932 \$

## INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice Russell 1000

## SOMMAIRE DU RENDEMENT

Fondé sur les opinions et les données fournies par la MFS Investment Management Canada Limited

Le Fonds croissance américain MFS Sun Life (série A) a affiché un rendement positif au troisième trimestre, tout en étant devancé par son indice de référence.

Aux États-Unis, la croissance économique a ralenti, la progression du PIB chutant à 2,0 %. Les dépenses de consommation sont restées vigoureuses, mais les investissements des entreprises se sont contractés davantage qu'on l'avait estimé, fort probablement en raison de l'incertitude commerciale. Vu les défis mondiaux et la faiblesse des pressions inflationnistes, la Fed a abaissé ses taux d'intérêt à deux reprises durant le trimestre et affirmé son engagement de soutenir la reprise.

Le Fonds était le plus surpondéré dans les services informatiques, le matériel et les fournitures de santé et les sociétés de services professionnels, ainsi que dans certaines sociétés de divertissement dans le secteur des services de communications. Dans les services informatiques, le gestionnaire de portefeuille a continué de privilégier les sociétés qui sont actives dans les paiements numériques et qui devraient ainsi profiter de la forte tendance à long terme à payer par carte plutôt qu'en espèces.

Le Fonds était le plus sous-pondéré dans le matériel technologique, le stockage et les périphériques, les semi-conducteurs et l'équipement à semi-conducteurs, l'aérospatiale et la défense, ainsi que le commerce de détail spécialisé. Dans les technologies de l'information, le gestionnaire de portefeuille continue de sous-pondérer les secteurs caractérisés par une plus forte intensité capitalistique et une plus grande exposition cyclique à la croissance mondiale. Ceci comprend des domaines comme le matériel, le stockage et les périphériques (nette sous-pondération d'Apple), les semi-conducteurs (absence de position dans Texas Instruments, NVIDIA et Broadcom) et l'aérospatiale et la défense (absence de position dans Boeing, Lockheed Martin et Northrop Grumman). De plus, la sous-pondération du commerce de détail spécialisé s'explique par l'absence de position dans des sociétés comme Home Depot et Lowes, que le gestionnaire de portefeuille juge sensibles à la conjoncture économique et liées au cycle du marché américain de l'habitation.

### Principaux facteurs positifs

- The Sherwin-Williams Company
  - L'action a monté à la faveur de bénéfices plus élevés que prévu au deuxième trimestre, tirés par des ventes robustes et par le nouveau partenariat avec Lowes.
- Fiserv
  - L'action a monté après la conclusion de la fusion avec First Data et l'annonce de bénéfices solides attribuables à des revenus élevés et à de fortes marges d'exploitation.

### Principaux facteurs négatifs

- Adobe Systems Inc.
  - L'action a baissé en raison de résultats légèrement moindres que prévu de la division de l'expérience numérique, malgré la bonne tenue persistante du segment des médias numériques.
- MSCI
  - Malgré l'annonce de résultats correspondant aux attentes consensuelles, l'action a faibli au troisième trimestre, sans doute en raison de craintes liées au niveau de valorisation.

## RENDEMENT

## SÉRIE A

RENDEMENTS COMPOSÉS % <sup>1</sup>	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	7 ANS	DEPUIS LA CRÉATION <sup>2</sup>
Fonds	1,93	5,84	7,87	16,67	15,94	18,19	16,16
Indice de référence	2,76	4,78	6,40	13,47	14,43	18,11	16,77
+ / -	-0,83	1,06	1,48	3,20	1,51	0,07	-0,61

ANNÉE CIVILE %	CUM	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	21,47	9,41	20,02	-2,89	25,11	15,81	42,21	12,11	-0,52
Indice de référence	16,84	3,79	13,69	8,18	21,03	23,44	42,04	13,84	4,01
+ / -	4,63	5,61	6,32	-11,07	4,08	-7,63	0,16	-1,74	-4,53

ANALYSE DU RISQUE <sup>3</sup>	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA	
					HAUSSE	BAISSE
Fonds	1,14	1,07	12,98	2,03	106,29	101,63
Indice de référence	1,19	1,00	11,20	2,03	100,00	100,00

## SÉRIE F

RENDEMENTS COMPOSÉS % <sup>1</sup>	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	7 ANS	DEPUIS LA CRÉATION <sup>2</sup>
Fonds	2,24	6,46	9,13	18,07	17,29	19,54	17,47
Indice de référence	2,76	4,78	6,40	13,47	14,43	18,11	16,77
+ / -	-0,52	1,68	2,73	4,61	2,86	1,43	0,70

ANNÉE CIVILE %	CUM	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	22,53	10,68	21,56	-1,78	26,48	17,10	43,72	13,28	0,57
Indice de référence	16,84	3,79	13,69	8,18	21,03	23,44	42,04	13,84	4,01
+ / -	5,69	6,89	7,86	-9,96	5,44	-6,35	1,68	-0,56	-3,44

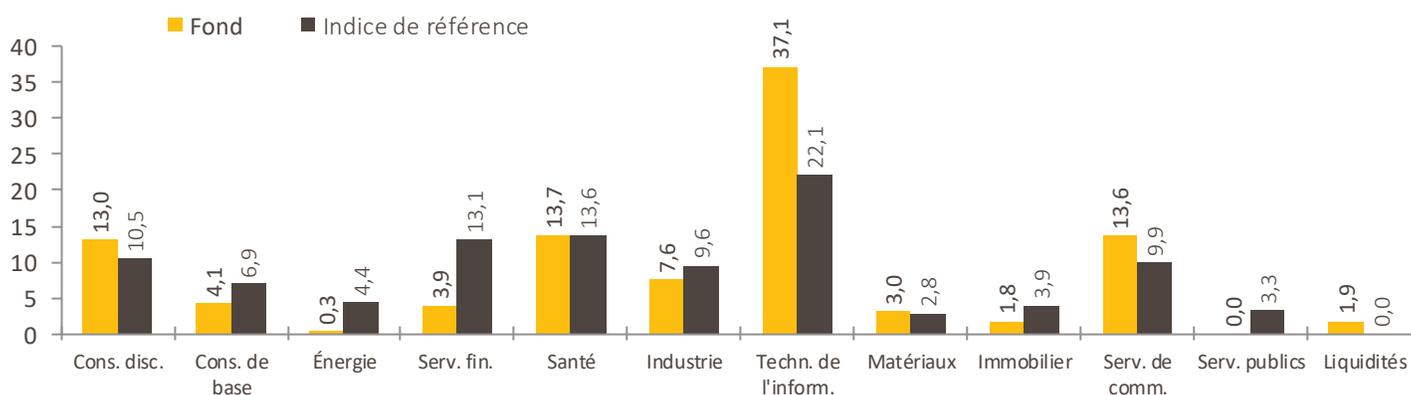
ANALYSE DU RISQUE <sup>3</sup>	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA	
					HAUSSE	BAISSE
Fonds	1,23	1,07	12,99	2,23	109,65	98,11
Indice de référence	1,19	1,00	11,20	2,03	100,00	100,00

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Année civile partielle. Les rendements sont indiqués pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre 2010 (date de création du fonds) au 31 décembre 2010.

<sup>3</sup> Données pour la période de cinq ans se terminant le 30 septembre 2019.

## ANALYSE SECTORIELLE (%)



Source : MFS Institutional Advisors

## ANALYSE DE LA RÉPARTITION (AVANT DÉDUCTION DES FRAIS)

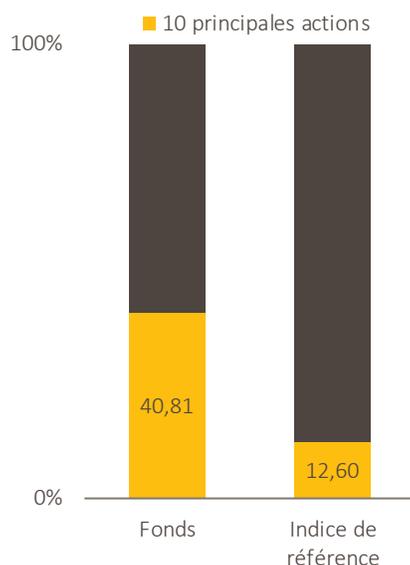
SECTEUR	PONDÉRATION SECTORIELLE			CONTRIBUTION AU TOTAL		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Cons. disc.	12,99	10,45	2,53	0,15	0,23	-0,07
Cons. de base	4,15	6,88	-2,74	0,25	0,50	-0,26
Énergie	0,29	4,40	-4,12	-0,07	-0,27	0,20
Serv. fin.	3,86	13,10	-9,24	0,01	0,42	-0,41
Santé	13,70	13,57	0,13	0,47	-0,20	0,67
Industrie	7,55	9,61	-2,06	0,12	0,20	-0,08
Techn. de l'inform.	37,14	22,07	15,07	0,93	0,86	0,07
Matériaux	3,05	2,83	0,22	0,48	0,03	0,45
Immobilier	1,80	3,89	-2,08	0,17	0,35	-0,18
Serv. de comm.	13,61	9,90	3,71	0,08	0,33	-0,25
Serv. publics	0,00	3,28	-3,28	0,00	0,31	-0,31
Liquidités	1,86	0,00	-	-	-	-

SECTEUR	SÉLECTION DES TITRES %	DEVISE %	RÉPARTITION SECTORIELLE %	TOTAL %
Cons. disc.	-0,13	0,00	-0,02	-0,15
Cons. de base	-0,04	-0,01	-0,12	-0,17
Énergie	-0,05	0,00	0,36	0,32
Serv. fin.	-0,13	0,00	-0,06	-0,18
Santé	0,69	0,00	-0,01	0,68
Industrie	-0,05	0,00	0,02	-0,04
Techn. de l'inform.	-0,53	0,01	0,18	-0,35
Matériaux	0,46	0,00	0,00	0,46
Immobilier	0,01	0,00	-0,13	-0,12
Serv. de comm.	-0,38	0,00	0,03	-0,36
Serv. publics	0,00	0,00	-0,22	-0,22
Liquidités	0,00	-0,03	-0,01	-0,04

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



10 PRINCIPALES ACTIONS	% DU FONDS	% DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE	+/-
MICROSOFT	7,76	3,82	3,93
AMAZON	5,64	2,61	3,02
VISA	4,92	1,09	3,83
MASTERCARD	4,21	0,89	3,33
ALPHABET	4,13	1,35	2,78
ADOBE	4,12	0,49	3,63
THERMO FISHER SCIENTIFIC	2,73	0,42	2,30
FISERV	2,52	0,21	2,31
FACEBOOK	2,50	1,55	0,96
GLOBAL PAYMENTS	2,28	0,17	2,11
% de la valeur liquidative		40,81	12,60
Nombre total de titres dans le fonds		82	

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.