

Présentation de l'approche Recherche mixte^{MC} de la MFS

Recherche mixte^{MC} de la MFS est une approche de placement différenciée qui intègre parfaitement les forces de la **recherche fondamentale** et de la **recherche quantitative** afin de constituer des portefeuilles mieux réfléchis et plus résilients. La combinaison de ces deux disciplines complémentaires permet une compréhension plus complète de l'univers des placements et favorise une prise de décision à long terme plus solide.

En quoi cette approche consiste-t-elle?

Cette approche, lancée vers l'an 2000 à la MFS, fusionne de façon systématique les deux types de recherche suivants :

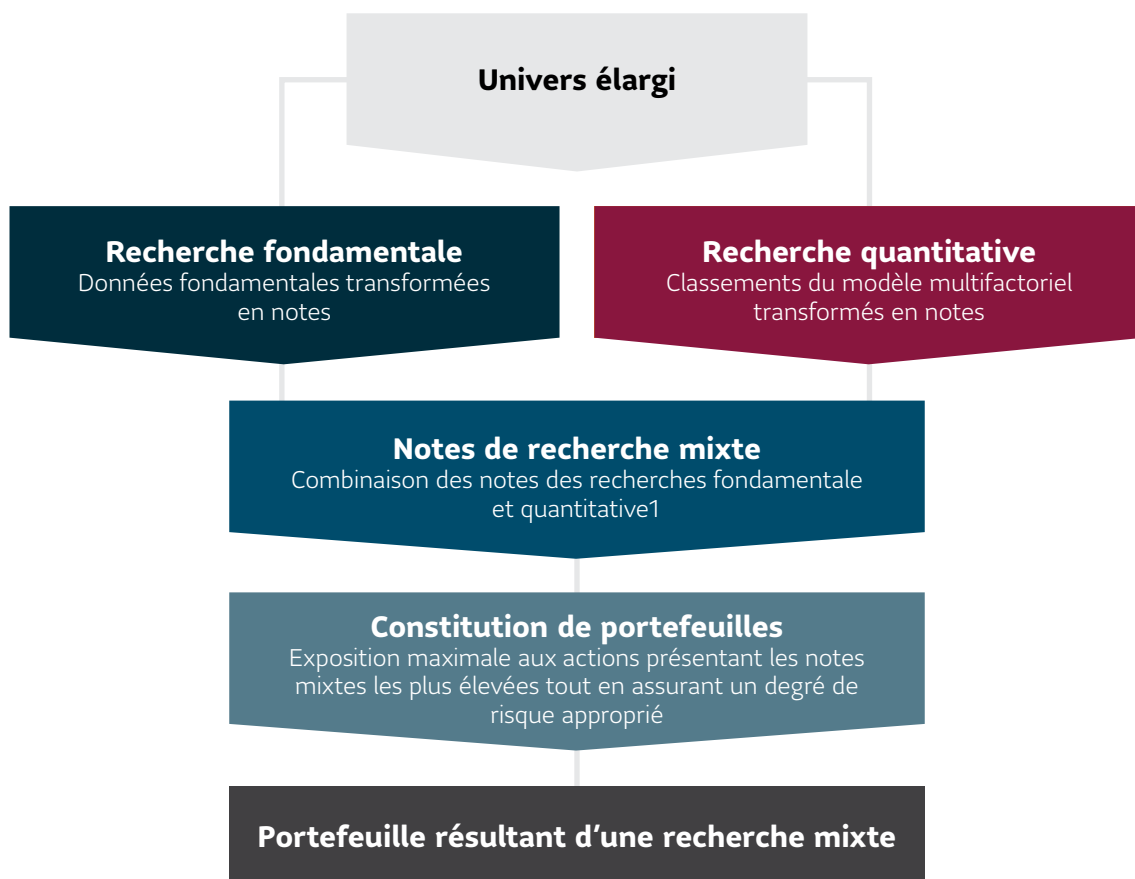
- **Recherche fondamentale exclusive** : Analyse approfondie et prospective menée par des analystes en recherche qui rencontrent la direction de sociétés, effectuent des évaluations sur place et établissent des modèles à long terme.
- **Recherche quantitative exclusive** : Modèles quantitatifs structurés, cohérents et impartiaux qui génèrent un point de vue sur chaque action de l'univers de placement.

Ces deux types de recherche sont combinés au moyen d'un processus de construction de portefeuille quantitatif rigoureux afin de constituer des portefeuilles fondés sur de fortes convictions.

Pourquoi combiner la recherche fondamentale et la recherche quantitative?

Chaque méthode de recherche offre des avantages distincts :

- **Recherche fondamentale**
 - Des connaissances approfondies des données propres à une société
 - Des points de vue prospectifs sur les tendances macroéconomiques, les événements d'une société et les changements stratégiques
 - La capacité d'intégrer rapidement de nouveaux renseignements dans les prévisions à long terme
- **Recherche quantitative**
 - Un cadre cohérent et impartial
 - Une couverture élargie de l'ensemble de l'univers de placement
 - Une évaluation structurée qui utilise des facteurs tels que la valorisation, le dynamisme, la qualité et la confiance



¹ Pour concevoir une note de recherche mixte, les titres qui ne sont pas cotés sont traités de la même manière que les titres détenus cotés.

Grâce à l'intégration de ces deux méthodes de recherche, l'approche Recherche mixte bénéficie à la fois de l'ampleur et de la profondeur du marché et saisit les tendances systématiques tout en maintenant un jugement éclairé sur les données fondamentales d'une société à long terme.

Rendement dans différentes conjonctures de marché

L'approche Recherche mixte a été intentionnellement conçue pour être efficace à travers les différentes phases du cycle économique :

- **Début de cycle (après une récession)**

Présente généralement des actions spéculatives de faible qualité. Les facteurs de valeur quantitative et de dynamisme permettent de saisir ces occasions.

- **Milieu de cycle**

Amélioration des conditions économiques et accent sur la croissance des bénéfices et le dynamisme dans des secteurs où les modèles quantitatifs ont historiquement fait bonne figure.

- **Fin de cycle**

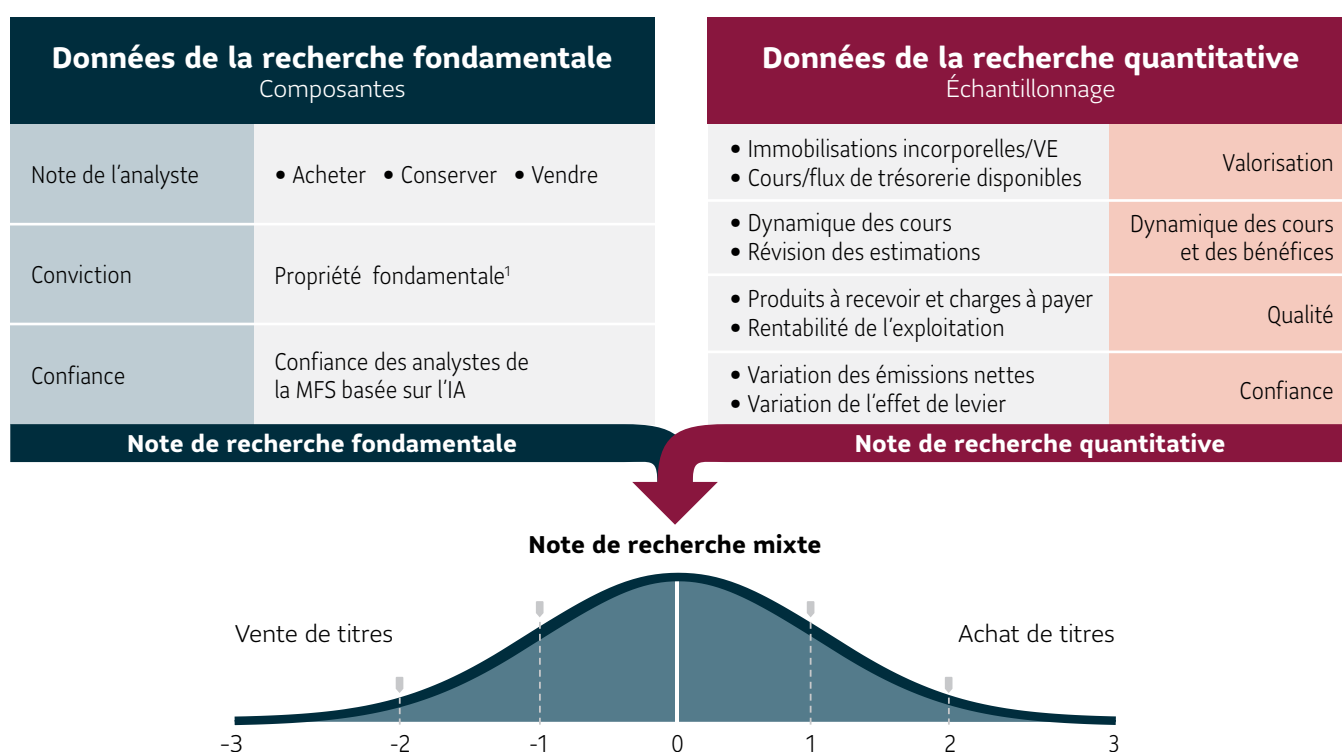
Accent sur la durabilité des bénéfices, la solidité du bilan et la stabilité des marges. Ici, les signaux sur la qualité des modèles quantitatifs et de l'équipe des données fondamentales deviennent particulièrement utiles.

Cette structure multidimensionnelle offre un potentiel de rendement plus constant pendant un cycle de marché complet.

Fonctionnement des modèles quantitatifs

La recherche quantitative utilisée dans l'approche Recherche mixte s'appuie sur des données externes (« de marché ») plutôt que sur des données fondamentales exclusives. Même s'il existe des signaux à plus court terme, les modèles privilégient les facteurs de plus longue durée (généralement de 12 à 18 mois) qui s'alignent sur l'horizon de placement de l'analyse fondamentale. Voici ses composantes clés :

- **Les mesures de valorisation** comme les ratios cours/bénéfice, cours/flux de trésorerie et cours/ventes
- **La dynamique des bénéfices** fondée sur les révisions des analystes
- **La dynamique des cours** qui capture les tendances du rendement des actions
- **Les facteurs de qualité**, notamment :
 - Solidité du bilan
 - Évaluation de la rentabilité
 - Qualité des bénéfices et niveaux de régularisation comptable



Cet exemple est présenté à titre indicatif seulement. Aucune prévision ne peut être garantie.

¹ Si l'action est détenue à un taux de financement à un jour par rapport à l'indice de référence dans des portefeuilles d'actions fondamentaux diversifiés (excluant les portefeuilles sectoriels et les portefeuilles concentrés).

En quoi l'approche Recherche mixte diffère-t-elle des stratégies quantitatives consacrées?

Les stratégies quantitatives consacrées reposent souvent sur des signaux à très court terme (jours ou semaines). L'approche Recherche mixte évite intentionnellement ces signaux, car ils ne s'alignent pas sur la nature à plus long terme de la recherche fondamentale. Par conséquent :

- La stratégie utilise uniquement des facteurs dont l'efficacité s'étend sur plusieurs mois
- Le taux de rotation du portefeuille est inférieur à celui des stratégies quantitatives traditionnelles, mais supérieur à celui des stratégies purement fondamentales
- Cette combinaison vise à produire des perspectives de placement plus stables et à plus long terme

Équipe de placement Recherche mixte de la MFS : Une gestion testée par les marchés et fondée sur une connaissance approfondie du métier



James Fallon

Gestionnaire de portefeuille
26 ans d'expérience dans le secteur



Jonathan Sage, CFA

Gestionnaire de portefeuille
29 ans d'expérience dans le secteur



Matthew Krummell

Gestionnaire de portefeuille institutionnel¹
32 ans d'expérience dans le secteur



John (Jed) Stocks, CFA

Gestionnaire de portefeuille¹
26 ans d'expérience dans le secteur



Jeffrey Morrison, CFA

Gestionnaire de portefeuille institutionnel
36 ans d'expérience dans le secteur

¹En tant que gestionnaire de portefeuilles institutionnels, cette personne communique la politique de placement, la stratégie et le positionnement. Elle participe au processus de recherche et aux discussions stratégiques. Elle évalue le risque lié aux portefeuilles, personnalise les objectifs et les politiques des portefeuilles et gère les rentrées de fonds quotidiennes.



Pour en savoir plus, communiquez avec votre équipe des ventes de produits de gestion de patrimoine ou consultez:

- **Le Fonds international à faible volatilité Recherche mixte MFS PMSL**
- **Le Fonds mondial à faible volatilité Recherche mixte MFS PMSL**

Les renseignements contenus dans ce document sont fournis à des fins informatives uniquement. Ils ne doivent en aucun cas remplacer des conseils personnels d'ordre financier, fiscal, juridique ou comptable, ni en matière d'assurance ou de placement. Ils ne doivent pas être considérés comme une source d'information à cet égard et ne constituent pas une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières. Les points de vue exprimés sur des sociétés, des titres, des industries ou des secteurs de marché particuliers ne doivent pas être considérés comme une indication d'intention de négociation à l'égard de tout fonds commun de placement ou FNB géré par Gestion d'actifs PMSL inc. ou sous-conseillé par la MFS Investment Management. Ces points de vue ne doivent pas être considérés comme un conseil en placement ni une recommandation d'achat ou de vente.

L'information contenue dans ce document provient de sources jugées fiables, mais aucune garantie expresse ou implicite n'est donnée quant à son caractère opportun ou à son exactitude. Les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse traitent des opérations tous les jours et les indicateurs présentés peuvent changer sans préavis. Cette présentation peut contenir des énoncés prospectifs sur l'économie et les marchés, leur rendement futur, leurs stratégies ou perspectives. L'utilisation de termes comme « pourrait », « devrait », « croire », « perspectives », « planifier », « prévoir », « s'attendre à », « estimer », « avoir l'intention de », et « objectifs », et de verbes au conditionnel vise à indiquer des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas les rendements futurs. Ils sont de nature spéculative et aucune décision ne doit être prise sur la foi de ces derniers. Les énoncés prospectifs sont soumis à des incertitudes et à des risques intrinsèques concernant les facteurs économiques en général, de sorte que les prévisions, les projections et les autres énoncés prospectifs pourraient ne pas se matérialiser. Vous ne devez pas vous fier indûment à ces énoncés, puisque les événements et les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont indiqués ou prévus dans les énoncés prospectifs, en raison d'un certain nombre de facteurs importants. Nous vous recommandons d'examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres facteurs, avant de prendre toute décision de placement.

Gestion d'actifs PMSL inc. est le gestionnaire des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse de la Sun Life. Les placements dans les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse peuvent donner lieu à des courtages, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus du fonds. Les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement antérieur ne constitue pas une indication de leur rendement futur.

La MFS Gestion de placements Canada limitée agit comme sous-conseiller pour les fonds MFS Sun Life; Gestion d'actifs PMSL inc. est inscrite comme gestionnaire de portefeuille. La MFS Gestion de placements Canada limitée a désigné la MFS Institutional Advisors, Inc. pour fournir des services de sous-conseils supplémentaires.

Le logo MFS® est une marque de commerce de The Massachusetts Financial Services Company, utilisée avec son autorisation. Recherche mixte est une marque de commerce de la MFS Gestion de placements Canada limitée, utilisée avec son autorisation.

Placements mondiaux Sun Life est un nom commercial de Gestion d'actifs PMSL inc., de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie et de la Fiducie de la Financière Sun Life inc.

© Gestion d'actifs PMSL inc. et ses concédants de licence, 2026. Gestion d'actifs PMSL inc. et la MFS Investment Management sont membres du groupe Sun Life. Tous droits réservés.

