

# Fonds marchés émergents Excel 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.

## CATÉGORIE<sup>1</sup>

Actions des marchés émergents

## OBJECTIF DE PLACEMENT

L'objectif de placement du fonds est de chercher à procurer une plus-value du capital en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés qui ont un lien avec les marchés émergents.

## SOCIÉTÉ DE GESTION

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.

## SOUS-CONSEILLER

Gestion de placements Schroder (Amérique du Nord) Inc.  
New York, New York, États-Unis

## DATE DE CRÉATION

1<sup>er</sup> septembre 2010

## ACTIF TOTAL

621 701 402 \$

## INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice MSCI Emerging Markets

## SOMMAIRE DU RENDEMENT

Fondé sur les opinions et les données fournies par la Gestion de placements Schroder (Amérique du Nord) Inc.

Le Fonds marchés émergents Excel Sun Life (série A) a procuré un rendement de -2,9 % au troisième trimestre, soit un rendement inférieur à celui de son indice de référence d'environ 0,1 point de pourcentage.

La répartition géographique a contribué au rendement relatif. La surpondération de la Grèce, qui a enregistré un rendement inférieur aux attentes, et les sous-pondérations du Mexique et de Taïwan, qui ont quant à eux obtenu un rendement supérieur, ont été nuisibles. Cette situation a partiellement été contrebalancée par les surpondérations de la Pologne et de la Russie, qui ont affiché un rendement supérieur, et la sous-pondération de l'Afrique du Sud, qui n'a pas été à la hauteur.

Dans l'ensemble, la sélection des actions a été favorable. Le choix des titres chinois est celui qui a généré le plus de valeur en raison des surpondérations des actions de Sinopec (la société pétrolière a affiché des résultats solides), de CNOOC (le producteur de pétrole brut et de gaz naturel a bénéficié de la hausse du prix du pétrole) et d'AIA Group (la compagnie d'assurance poursuit sa croissance et profite d'occasions additionnelles en raison de la potentielle déréglementation en Chine). La sélection des actions a aussi été favorable en Corée, surtout en raison de la sous-pondération des actions de SK Hynix (le fabricant de composants électroniques a moins bien performé par suite de préoccupations concernant les mémoires vives dynamiques) et de la surpondération des actions de NCsoft (l'action du développeur de jeux vidéo s'est appréciée étant donné les nouveaux lancements prévus).

Ces choix favorables ont partiellement été contrebalancés par une sélection moins avantageuse en titres russes, qui ont nuï au rendement en raison de la surpondération des titres de Sberbank (qui pourrait faire face à d'autres sanctions des États-Unis). La même situation s'est produite pour l'Inde, où les surpondérations des actions de Maruti Suzuki (la croissance des ventes du fabricant automobile a ralenti) et de HDFC Bank (qui a moins bien fait à la suite d'une émission d'actions durant le trimestre) ainsi que la sous-pondération des titres de Reliance Industries (les activités de raffinage du géant de l'énergie ont dégagé des profits importants) ont freiné la performance.

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

RENDEMENT<sup>2</sup>

## SÉRIE A

RENDEMENTS COMPOSÉS % <sup>2</sup>	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds	-2,94	-8,60	1,75	10,20	6,96	0,84
Indice de référence	-2,81	-8,73	2,52	11,00	8,47	6,79
+ / -	-0,13	0,13	-0,76	-0,80	-1,52	-5,95

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011 <sup>3</sup>
Fonds	-4,97	29,24	4,58	2,13	2,07	-2,75	-7,08	-12,31
Indice de référence	-4,76	28,26	7,34	2,04	6,63	3,93	15,61	-7,11
+ / -	-0,22	0,97	-2,76	0,09	-4,55	-6,68	-22,68	-5,20

ANALYSE DU RISQUE <sup>4</sup>	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	0,58	0,94	11,44	0,99	92,48	99,14
Indice de référence	0,68	1,00	11,83	1,22	100,00	100,00

## SÉRIE F

RENDEMENTS COMPOSÉS % <sup>2</sup>	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds	-2,69	-8,12	2,82	11,40	8,09	1,90
Indice de référence	-2,81	-8,73	2,52	11,00	8,47	6,79
+ / -	0,13	0,61	0,31	0,40	-0,38	-4,88

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011 <sup>3</sup>
Fonds	-4,23	30,63	5,77	3,20	3,09	-1,77	-6,07	-12,02
Indice de référence	-4,76	28,26	7,34	2,04	6,63	3,93	15,61	-7,11
+ / -	0,52	2,37	-1,57	1,16	-3,54	-5,70	-21,67	-4,91

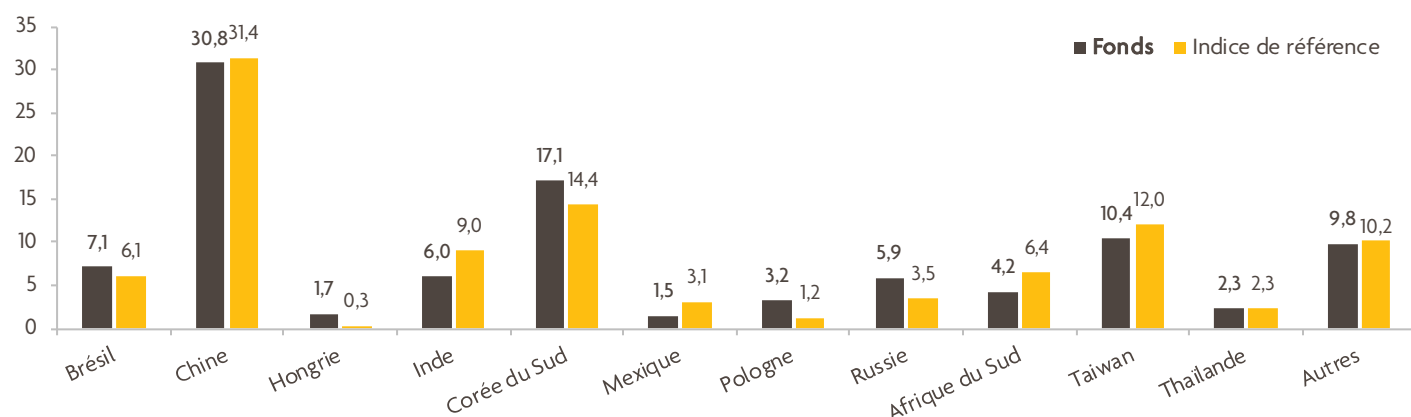
ANALYSE DU RISQUE <sup>4</sup>	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	0,67	0,94	11,44	1,18	95,42	95,42
Indice de référence	0,68	1,00	11,83	1,22	100,00	100,00

<sup>2</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>3</sup>Année civile partielle. Les rendements sont indiqués pour la période allant du 1<sup>er</sup> septembre 2011 (date de création du fonds) au 31 décembre 2011.

<sup>4</sup>Données pour la période de cinq ans se terminant le 30 septembre 2018.

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



Source : Gestion de placements Schroder

## ANALYSE DE LA RÉPARTITION | GÉOGRAPHIQUE (SÉRIE F)

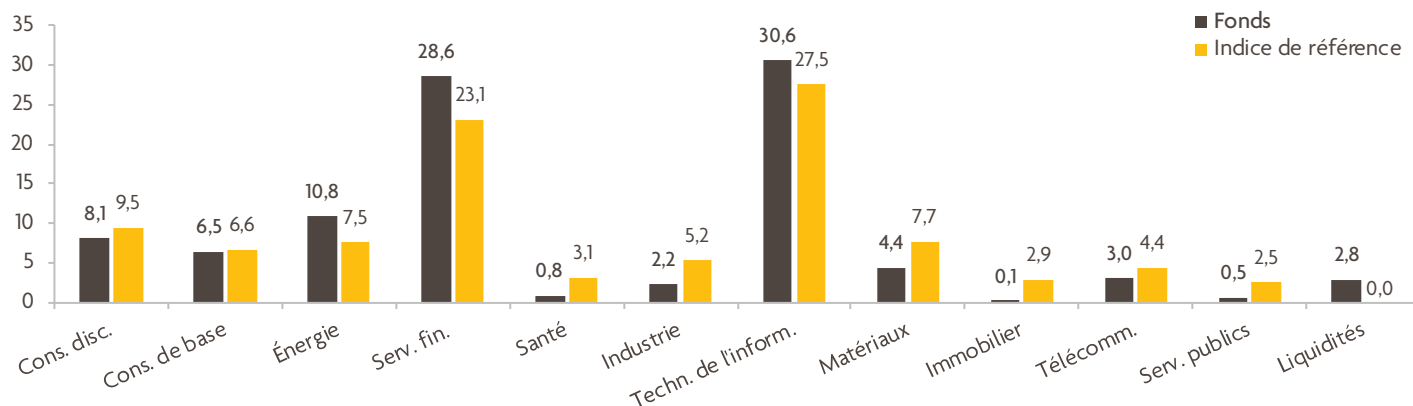
PAYS	RÉPARTITION PAR PAYS			CONTRIBUTION AU TOTAL		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Brésil	7,11	6,10	1,01	3,95	4,23	-0,28
Chine	30,79	31,38	-0,60	-5,23	-9,11	3,89
Hongrie	1,72	0,28	1,44	2,61	2,83	-0,23
Inde	6,02	9,05	-3,03	-7,31	-3,95	-3,37
Corée du Sud	17,14	14,42	2,72	-0,13	-1,06	0,93
Mexique	1,47	3,13	-1,66	-0,76	5,05	-5,81
Pologne	3,18	1,19	1,99	7,46	8,72	-1,27
Russie	5,88	3,46	2,42	0,03	4,31	-4,28
Afrique du Sud	4,21	6,42	-2,21	-10,18	-9,01	-1,17
Taiwan	10,40	11,98	-1,57	4,08	4,69	-0,61
Thaïlande	2,27	2,35	-0,08	9,54	11,78	-2,24
Autres	9,81	10,24	-0,44	-	-	-

PAYS	SÉLECTION DES TITRES %	COUNTRY ALLOCATION %	TOTAL %
Brésil	-0,03	0,05	0,02
Chine	1,25	0,06	1,30
Hongrie	0,00	0,08	0,08
Inde	-0,22	0,03	-0,19
Corée du Sud	0,16	0,02	0,18
Mexique	-0,09	-0,14	-0,23
Pologne	-0,03	0,22	0,19
Russie	-0,26	0,11	-0,14
Afrique du Sud	-0,04	0,14	0,10
Taiwan	-0,10	-0,12	-0,22
Thaïlande	-0,04	-0,01	-0,04
Autres	-0,13	-0,42	-0,56

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 : Gestion de placements Schroder

## ANALYSE DE LA SECTEUR (%)



Source : Gestion de placements Schroder

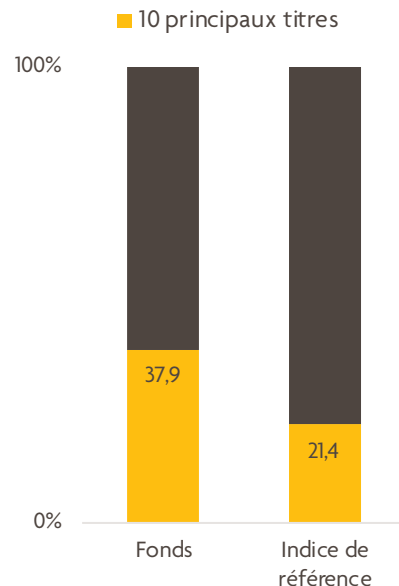
## ANALYSE DE LA RÉPARTITION | SECTEUR (SÉRIE F)

SECTEUR	PONDÉRATION SECTORIELLE			CONTRIBUTION AU TOTAL		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Cons. disc.	8,08	9,45	-1,38	-10,19	-12,02	1,83
Cons. de base	6,47	6,63	-0,16	-8,36	-4,47	-3,90
Énergie	10,82	7,54	3,28	11,85	12,31	-0,46
Serv. fin.	28,61	23,09	5,52	-2,15	-0,44	-1,71
Santé	0,81	3,08	-2,27	-7,92	-8,76	0,84
Industrie	2,22	5,24	-3,02	3,59	0,97	2,62
Techn. de l'inform.	30,65	27,50	3,15	-5,26	-6,23	0,97
Matériaux	4,39	7,73	-3,34	8,69	2,42	6,26
Immobilier	0,10	2,90	-2,80	-1,14	-7,25	6,11
Télécomm.	3,01	4,37	-1,36	-5,59	-0,14	-5,44
Serv. publics	0,53	2,48	-1,94	-7,80	-3,61	-4,19
Liquidités	2,85	0,00	2,85	3,82	0,00	3,82

SECTOR	SÉLECTION DES TITRES %	RÉPARTITION SECTORIELLE %	TOTAL %
Cons. disc.	0,17	0,13	0,30
Cons. de base	-0,25	0,00	-0,25
Énergie	-0,01	0,48	0,47
Serv. fin.	-0,51	0,12	-0,39
Santé	0,00	0,15	0,15
Industrie	0,05	-0,11	-0,06
Techn. de l'inform.	0,29	-0,11	0,18
Matériaux	0,26	-0,18	0,08
Immobilier	0,01	0,12	0,13
Télécomm.	-0,16	-0,04	-0,20
Serv. publics	-0,02	0,02	0,00
Liquidités	0,00	0,14	0,14

Source : Gestion de placements Schroder

## ANALYSE DES PLACEMENTS

DIX PRINCIPAUX TITRES  
EN PORTEFEUILLE

	% DU FONDS	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+ / -
SAMSUNG ELECTRONICS	6,68	3,89	2,79
TAIWAN SEMICONDUCTOR	6,09	4,09	2,00
TENCENT HOLDINGS	5,81	4,54	1,27
ALIBABA GROUP HOLDING	4,37	3,68	0,70
CHINA CONST BK	3,49	1,62	1,87
LUKOIL PJSC - ADR	3,05	0,63	2,42
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	2,58	0,49	2,08
AIA GROUP	2,35	0,00	2,35
INFOSYS	1,77	0,68	1,09
NASPERS	1,75	1,82	-0,07
Dix principaux titres en % de la valeur liquidative	37,95	21,44	
Nombre total de titres dans le fonds	101		

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.

© 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.