

Fonds de titres à revenu élevé 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 RBC; opinions et données au 30 septembre 2018.

CATÉGORIE¹

Titres à revenu fixe des marchés émergents

OBJECTIF DE PLACEMENT

Chercher à générer un rendement global composé d'un revenu d'intérêt et de gains en capital en investissant principalement dans des titres de créance émis par des gouvernements et des sociétés de pays émergents du monde entier.

SOCIÉTÉ DE GESTION

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.

SOUS-CONSEILLER

Amundi Canada Inc.,
Montreal, Canada

DATE DE CRÉATION

Série A : 22 octobre 2010
Série F : 4 novembre 2010

ACTIF TOTAL

167 291 914 \$

INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice composé non couvert
JP Morgan GBI-EM Global Diversified (50 %)
Indice composé JP Morgan EMBI
Global Diversified (50 %)

SOMMAIRE DU RENDEMENT

Le Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life (série A) a dégagé un rendement de -2,8 % au troisième trimestre, accusant un retard d'environ 1,3 point de pourcentage sur son indice de référence.

Les pertes enregistrées par le fonds au cours du trimestre sont principalement attribuables aux opérations sur devises et sur titres de créances de marchés émergents (monnaie forte). Les principaux facteurs nuisibles au rendement ont été la surexposition au réal brésilien et au peso argentin, ainsi que l'exposition à la lire turque, non représentée dans l'indice de référence. Dans les deux pays d'Amérique du Sud, l'inflation croît rapidement et le peso s'est déprécié d'environ 25 % durant le trimestre par rapport au dollar américain, alors que celui-ci s'est raffermi à mesure que les taux d'intérêt augmentaient aux États-Unis. La lire turque, quant à elle, a non seulement souffert des hausses de taux aux États-Unis, mais également de l'inflation et des difficultés du secteur bancaire turc, qui est fortement exposé aux titres de créance en devises étrangères.

Toujours sur le plan des devises, le rendement du portefeuille a été freiné par les positions acheteur dans le rand sud-africain et la roupie indonésienne ainsi que les positions vendeur dans le won coréen et le shekel israélien. Ces devises se sont aussi dépréciées par rapport au billet vert. Enfin, dans le contexte de taux d'intérêt à la hausse, l'adoption d'une approche prudente n'a pas permis de gérer la durée du portefeuille de façon optimale.

Par ailleurs, la position du fonds a été accentuée dans certains pays du Moyen-Orient, dont le Qatar et les Émirats arabes unis. Pour limiter le risque de baisse, le fonds a augmenté sa pondération d'obligations de qualité supérieure et a réduit sa pondération d'obligations notées B ou moins. Cette stratégie était en partie motivée par l'exposition du fonds aux pays du Moyen-Orient qui ont des cotes de crédit élevées.

Principaux facteurs positifs

- La position acheteur en obligations mexicaines a contribué au rendement, l'élection du président Andrés Manuel López Obrador ayant renforcé l'élan du peso.
- La position acheteur du fonds en obligations colombiennes a été favorable au rendement grâce à une situation politique plus stable et à la hausse des cours du pétrole, une des principales exportations du pays.

Principaux facteurs négatifs

- Les titres de créance de marchés émergents ont plombé le rendement en fin de trimestre, en particulier les titres à rendement élevé et ceux libellés en devises étrangères.
- La lire turque et le peso argentin se sont tous deux dépréciés d'environ 25 % par rapport au dollar américain.

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
Fonds	-2,78	-9,63	-5,16	2,34	5,19	5,41	5,13
Indice de référence	-1,50	-6,55	-1,40	4,40	6,64	6,16	6,30
+ / -	-1,28	-3,08	-3,76	-2,07	-1,45	-0,75	-1,17

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	-5,67	3,27	6,62	8,01	11,02	-1,61	18,39	3,63
Indice de référence	-2,56	5,33	6,35	11,37	9,78	-0,87	14,61	5,33
+ / -	-3,10	-2,06	0,27	-3,36	1,23	-0,74	3,78	-1,71

ANALYSE DU RISQUE ³	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	0,52	1,07	9,10	0,85	99,97	116,92
Indice de référence	0,73	1,00	8,27	1,30	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	-2,53	-9,18	-4,12	3,47	6,36	6,58	6,04
Indice de référence	-1,50	-6,55	-1,40	4,40	6,64	6,16	6,30
+ / -	-1,04	-2,63	-2,72	-0,93	-0,28	0,42	-0,26

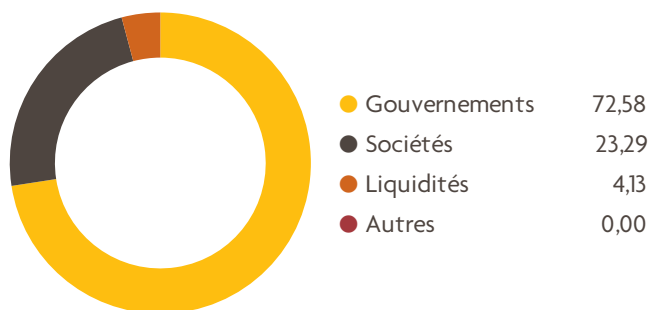
ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	-4,90	4,44	7,80	9,25	12,21	-0,45	19,79	4,70
Indice de référence	-2,56	5,33	6,35	11,37	9,78	-0,87	14,61	5,33
+ / -	-2,34	-0,89	1,45	-2,12	2,43	0,42	5,18	-0,63

ANALYSE DU RISQUE ³	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	0,64	1,07	9,12	1,08	105,16	112,42
Indice de référence	0,73	1,00	8,27	1,30	100,00	100,00

²Les 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. ³Données pour la période de cinq ans se terminant le 30 septembre 2018.

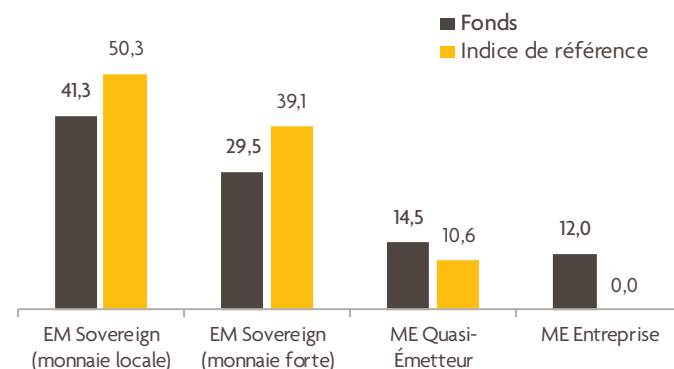
FUND DETAILS

RÉPARTITION SELON LE TYPE DE TITRE (%)



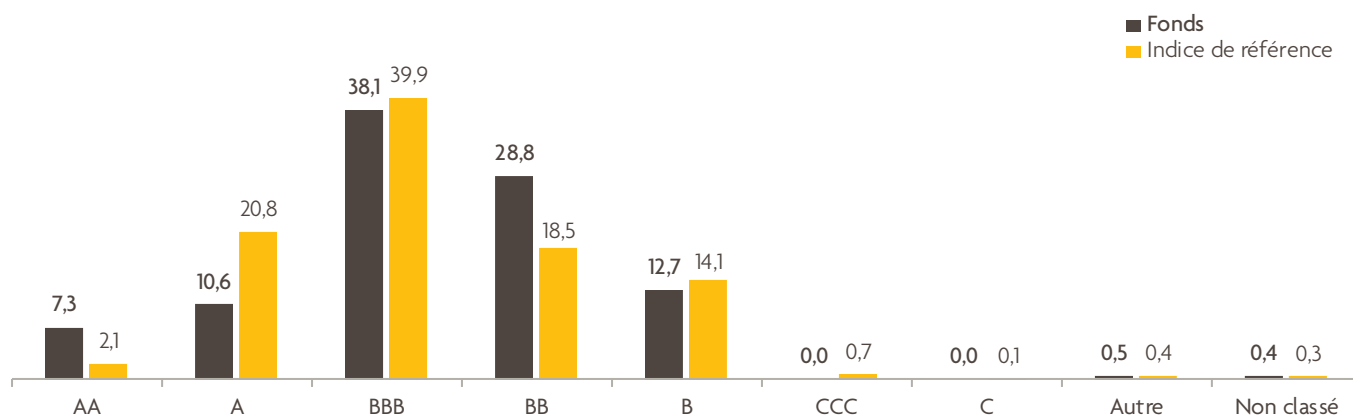
Source : Amundi Canada Inc.

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



Source : Amundi Canada Inc.

RÉPARTITION SELON LA QUALITÉ DU CRÉDIT (%)



Source : Amundi Canada Inc.

STATISTIQUES DU FOND

STATISTIQUES DU FOND	FOND	INDICE DE RÉFÉRENCE	+/-
Rendement à l'échéance	7,53%	6,66%	0,87%
Durée modifiée	5,31	5,74	-0,43
Placements du portefeuille (nombre total)	121	-	-
Émetteurs des titres (nombre total)	84	-	-
Note moyenne	BBB-	BBB-	-

Source : Amundi Canada Inc.

Le rendement à l'échéance, lequel s'exprime en pourcentage annualisé, correspond au total du rendement attendu d'un placement en obligations, en supposant que l'obligation soit détenue jusqu'à l'échéance.

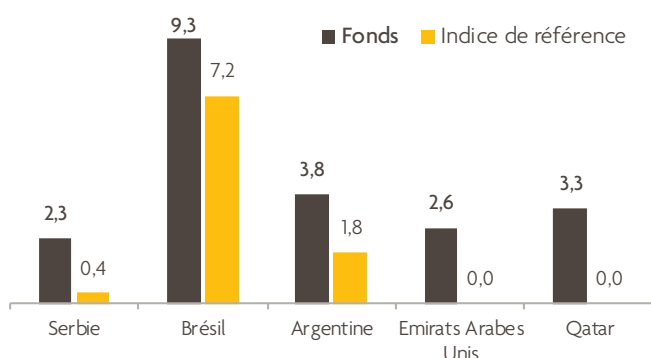
La durée modifiée, laquelle s'exprime en années, mesure la sensibilité d'une obligation aux taux d'intérêt. Plus la durée est élevée, plus une obligation devrait être sensible aux variations des taux d'intérêt (et vice-versa).

La cote moyenne est la qualité moyenne pondérée du crédit de tous les placements en portefeuille⁴.

⁴La cote moyenne est fondée sur les obligations sur le marché au comptant et sur les contrats d'échange sur défaillance, mais exclut les autres types de dérivés.

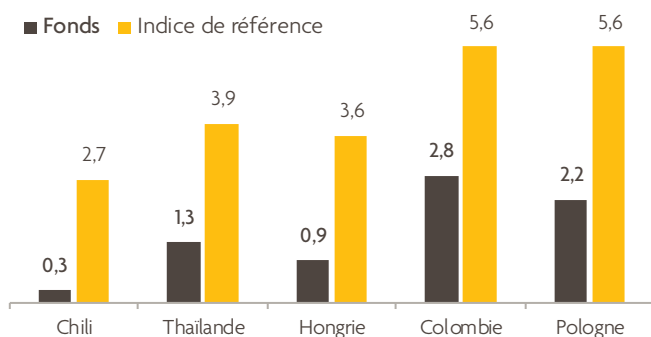
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

5 PRINCIPAUX PLACEMENTS SURPONDÉRÉS (%)



Pays	POIDS DU PAYS		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Serbie	2,25	0,35	1,90
Brésil	9,26	7,24	2,03
Argentine	3,80	1,76	2,05
Emirats Arabes Unis	2,63	0,00	2,63
Qatar	3,30	0,00	3,30

5 PRINCIPAUX PLACEMENTS SOUS-PONDÉRÉS (%)



Pays	POIDS DU PAYS		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Chili	0,26	2,66	-2,40
Thaïlande	1,30	3,86	-2,56
Hongrie	0,91	3,61	-2,70
Colombie	2,75	5,56	-2,81
Pologne	2,22	5,56	-3,34

Source : Amundi Canada Inc.

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.