

Fonds Inde 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

Actions géographiques

OBJECTIF DE PLACEMENT

Viser une croissance supérieure du capital à long terme. L'actif du fonds sera surtout investi dans des titres de participation de sociétés situées en Inde par l'entremise d'une approche «fonds de fonds» ayant recours au fonds India Excel (Mauritius).

SOCIÉTÉ DE GESTION

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.

SOUS-CONSEILLER

Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Pte. Ltd., Singapore

DATE DE CRÉATION

Série A : 14 avril 1998
Série F : 4 janvier 2005

ACTIF TOTAL

307 096 038 \$

INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice MSCI India

SOMMAIRE DU RENDEMENT

Le Fonds Inde Excel Sun Life (série A) a enregistré un rendement de -8,3 % au troisième trimestre, accusant un retard d'environ 4,3 points de pourcentage sur son indice de référence.

L'indice MSCI India a bien fait durant une bonne partie de l'année : son rendement a augmenté de 13 % au début de septembre, avant de chuter de 9 % au cours du même mois. Ce repli marqué des actions indiennes s'explique surtout par des facteurs locaux, comme l'augmentation du prix des carburants au pays qui a découlé de la hausse des cours du pétrole et les préoccupations à l'égard de l'inflation. La montée des cours du pétrole brut a également contribué à creuser le déficit commercial du pays.

Profitant du vent d'optimisme lié à la croissance des bénéficiaires des sociétés, les marchés boursiers de l'Inde se sont stabilisés, mais le gestionnaire du portefeuille s'attend à ce qu'ils demeurent volatils. Il estime qu'en plus des événements mondiaux, certains enjeux nationaux pourraient stimuler la volatilité, notamment d'éventuelles hausses de taux d'intérêt par la Reserve Bank of India et l'issue des élections nationales.

Pour positionner le portefeuille de façon plus défensive durant le trimestre, le gestionnaire a réduit la surpondération du fonds en titres financiers et a rehaussé son exposition à l'énergie, même si ce secteur reste sous-pondéré. En outre, le gestionnaire a rehaussé l'exposition du fonds aux technologies, puisque les entreprises de ce secteur sont axées sur les exportations et qu'elles pourraient profiter de la dépréciation de la roupie indienne.

Principaux facteurs positifs

- La surexposition au secteur de la consommation discrétionnaire a contribué au rendement global.
- La sous-pondération en titres de sociétés de télécommunications a favorisé le rendement, le secteur ayant continué de générer des rendements négatifs.

Principaux facteurs négatifs

- La sous-exposition du fonds au secteur de l'énergie a freiné le rendement relatif, les cours du pétrole ayant augmenté tout au long du trimestre.
- La surexposition du fonds en actions de sociétés financières a été défavorable, ces titres ayant chuté en raison des inquiétudes relatives aux problèmes de liquidité des sociétés de services financiers non bancaires. Les banques privées ont aussi été touchées par la volatilité des prix lorsque la Reserve Bank of India a pris des mesures pour soutenir le secteur.

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	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds	-8,28	-7,74	-2,78	6,09	18,54	9,24	10,82
Indice de référence*	-3,95	-2,59	4,48	5,71	14,81	8,63	10,37
+ / -	-4,33	-5,15	-7,26	0,38	3,73	0,62	0,45

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	-12,88	35,54	-0,93	14,58	52,56	-1,77	15,52	-33,54
Indice de référence*	-6,73	29,64	-4,84	12,59	35,03	2,62	23,18	-35,61
+ / -	-6,15	5,90	3,91	1,99	17,53	-4,39	-7,66	2,07

ANALYSE DU RISQUE ³	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	0,92	1,03	19,94	1,59	106,64	93,88
Indice de référence*	0,79	1,00	18,77	1,38	100,00	100,00

SÉRIE F

RENDEMENTS COMPOSÉS % ²	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds	-8,01	-7,20	-1,71	7,26	19,85	10,45	9,18
Indice de référence*	-3,95	-2,59	4,48	5,71	14,81	8,63	10,40
+ / -	-4,06	-4,62	-6,20	1,55	5,04	1,82	-1,22

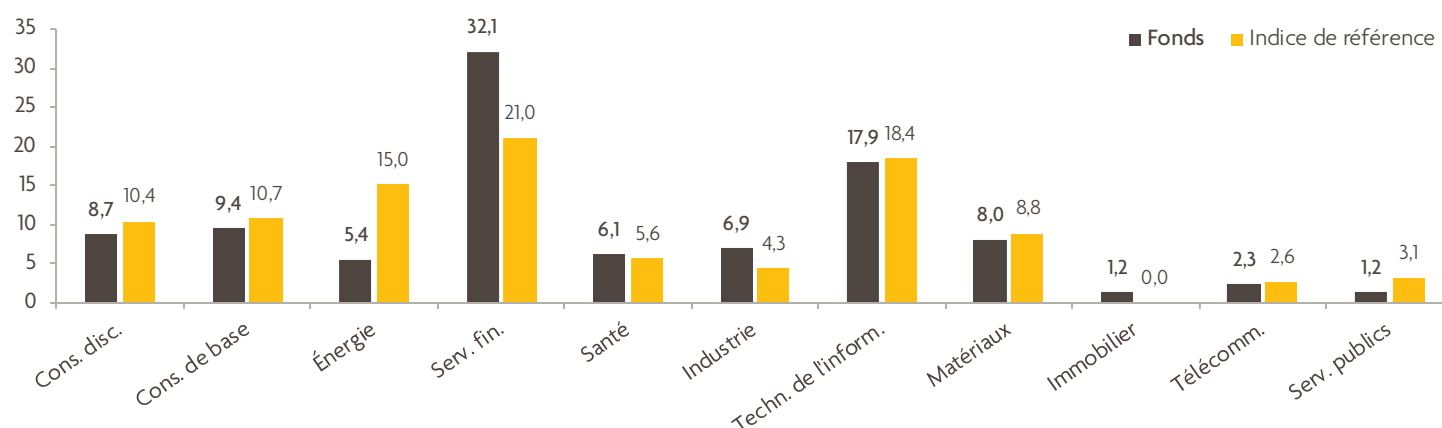
ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	-12,17	37,08	0,12	15,94	54,19	-0,55	16,66	-32,74
Indice de référence*	-6,73	29,64	-4,84	12,59	35,03	2,62	23,18	-35,61
+ / -	-5,44	7,44	4,96	3,35	19,16	-3,17	-6,51	2,87

ANALYSE DU RISQUE ³	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	0,97	1,03	19,96	1,71	108,90	91,72
Indice de référence*	0,79	1,00	18,77	1,38	100,00	100,00

*Le 15 juin 2018, l'indice de référence, qui était l'indice SENSEX, a été remplacé par l'indice MSCI India. L'indice MSCI India sert de référence pour tous les calculs historiques.

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.

ANALYSE DE LA SECTEUR (%)



Source : Citibank India

ANALYSE DE LA RÉPARTITION* (SÉRIE F)

SECTEUR	PONDÉRATION SECTORIELLE		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %**	+/-
Cons. disc.	8,7	10,4	-1,7
Cons. de base	9,4	10,7	-1,3
Énergie	5,4	15,0	-9,6
Serv. fin.	32,1	21,0	11,1
Santé	6,1	5,6	0,5
Industrie	6,9	4,3	2,6
Techn. de l'inform.	17,9	18,4	-0,5
Matériaux	8,0	8,8	-0,8
Immobilier	1,2	0,0	1,2
Télécomm.	2,3	2,6	-0,3
Serv. publics	1,2	3,1	-1,9

SECTOR	SÉLECTION DES TITRES %	RÉPARTITION SECTORIELLE %	TOTAL %
Cons. disc.	0,1	0,5	0,6
Cons. de base	0,1	-0,3	-0,2
Énergie	-0,6	-1,4	-2,0
Serv. fin.	-0,9	-1,5	-2,4
Santé	0,5	0,3	0,7
Industrie	-0,2	-0,4	-0,6
Techn. de l'inform.	0,4	-1,9	-1,5
Matériaux	-0,4	-0,3	-0,7
Immobilier	0,0	0,3	0,3
Télécomm.	0,1	0,3	0,4
Serv. publics	-0,6	0,1	-0,6

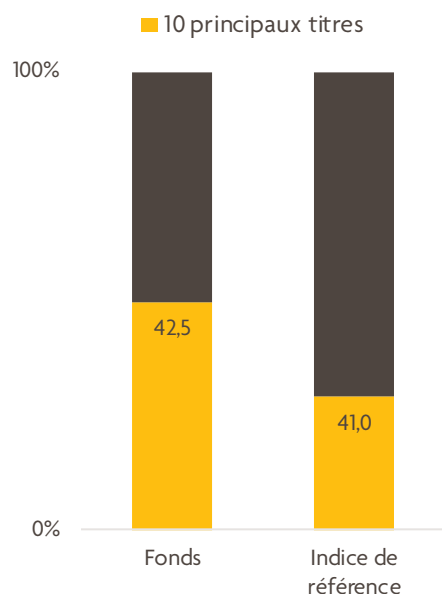
Source : Citibank India

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.

*Les données sur l'attribution concernent la période d'un an se terminant le 30 septembre 2018.

**Le 15 juin 2018, l'indice de référence, qui était l'indice SENSEX, a été remplacé par l'indice MSCI India. L'indice MSCI India sert de référence pour tous les calculs historiques.

ANALYSE DES PLACEMENTS



Les placements peuvent changer sans préavis.

Source : Aditya Birla Sun Life Asset Management

DIX PRINCIPAUX TITRES
EN PORTEFEUILLE

	% DU FONDS	% DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE*	+ / -
HDFC Bank	8,45	0,00	8,45
Infosys	7,54	7,96	-0,43
Reliance Industries	5,27	11,19	-5,93
Indusind Bank	3,41	0,00	3,41
Maruti Suzuki India	3,41	2,42	0,98
Housing Development Finance Corporation	3,27	8,74	-5,47
ICICI Bank	2,92	2,27	0,66
Tata Consultancy Services	2,89	6,26	-3,37
Vedanta	2,77	0,94	1,83
Bajaj Finance	2,61	1,17	1,44
Dix principaux titres en % de la valeur liquidative	42,54	40,97	
Nombre total de titres dans le fonds	57		

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.