

Fonds marchés émergents Excel Sun Life

REVUE DES FONDS | T4 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 31 décembre 2018.

CATÉGORIE¹

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^{er} septembre 2010

ACTIF TOTAL

596 453 297 \$

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 -4,31 % au quatrième trimestre, soit un rendement inférieur à celui de son indice de référence d'environ 2,08 points de pourcentage.

La sous-pondération des titres de l'Inde et de l'Indonésie, deux pays où le rendement a dépassé les attentes, de même que la surpondération des titres de la Corée, lequel a obtenu un rendement inférieur, ont contribué négativement au rendement. Les actions indiennes et indonésiennes se sont redressées avec l'apaisement des pressions externes, l'appréciation des devises ayant été favorable. L'économie sud-coréenne a pâti de la faiblesse des résultats, des incertitudes sur le plan commercial et des craintes autour du cycle technologique.

Cette situation été partiellement contrebalancée par les surpondérations du Brésil et de la Hongrie, qui ont affiché un rendement supérieur. Le marché boursier et le real brésiliens ont été portés par l'anticipation d'un résultat électoral favorable au marché, ce qui a été confirmé par la victoire de Jair Bolsonaro à la fin octobre. En Hongrie, la croissance économique est demeurée robuste avec un taux de 4,9 % d'une année sur l'autre au troisième trimestre et la Banque centrale a maintenu sa politique accommodante. Les liquidités détenues sur un marché baissier ont eu une incidence favorable sur le rendement relatif.

Dans l'ensemble, la sélection des actions a été défavorable. Le choix des titres chinois a particulièrement nui au rendement relatif en raison des surpondérations des actions de Sinopec et de CNOOC (les sociétés pétrolières ont chuté parallèlement au prix du brut; Sinopec a également été impactée par les pertes de négociation de sa filiale Unipeç). Au Brésil, les placements hors indice dans PagSeguro Digital (le fournisseur de solutions de paiement numérique a perdu de la valeur en raison des craintes que suscite la concurrence grandissante dans le secteur) et la surpondération des actions de RaiaDrogasil (les perspectives à long terme restent bonnes) ont été les principaux obstacles. À Taïwan, les surpondérations des actions d'ASE Technology et de Hon Hai Precision ont nui au rendement (la baisse du cours des actions a fait surgir des inquiétudes quant au cycle technologique).

En revanche, la sélection des actions a été favorable au Mexique notamment en raison des surpondérations dans les actions défensives America Movil et FEMSA qui ont mieux tenu le coup que le marché au sens large. En Corée du Sud, l'apport des surpondérations des actions du développeur de jeux vidéo NCsoft et de LG Chemical a été positif. NCsoft a progressé en raison des lancements de jeux vidéo prévus en 2019 et LG Chemical a annoncé que son carnet de commandes de batteries de véhicules électriques était plus rempli que prévu.

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

RENDEMENT²

SÉRIE A

RENDEMENTS COMPOSÉS % ²	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds	-4,31	-7,13	-9,07	7,11	5,08	0,21
Indice de référence	-2,24	-4,98	-6,88	8,63	6,88	6,22
+ / -	-2,08	-2,14	-2,19	-1,52	-1,80	-6,01

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011 ³
Fonds	-9,07	29,24	4,58	2,13	2,07	-2,75	-7,08	-12,31
Indice de référence	-6,88	28,26	7,34	2,04	6,63	3,93	15,61	-7,11
+ / -	-2,19	0,97	-2,76	0,09	-4,55	-6,68	-22,68	-5,20

ANALYSE DU RISQUE ⁴	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	0,41	0,95	11,90	0,65	91,05	99,35
Indice de référence	0,54	1,00	12,24	0,89	100,00	100,00

SÉRIE F

RENDEMENTS COMPOSÉS % ²	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds	-4,05	-6,62	-8,11	8,28	6,20	1,27
Indice de référence	-2,24	-4,98	-6,88	8,63	6,88	6,22
+ / -	-1,81	-1,64	-1,22	-0,35	-0,68	-4,95

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011 ³
Fonds	-8,11	30,63	5,77	3,20	3,09	-1,77	-6,07	-12,02
Indice de référence	-6,88	28,26	7,34	2,04	6,63	3,93	15,61	-7,11
+ / -	-1,22	2,37	-1,57	1,16	-3,54	-5,70	-21,67	-4,91

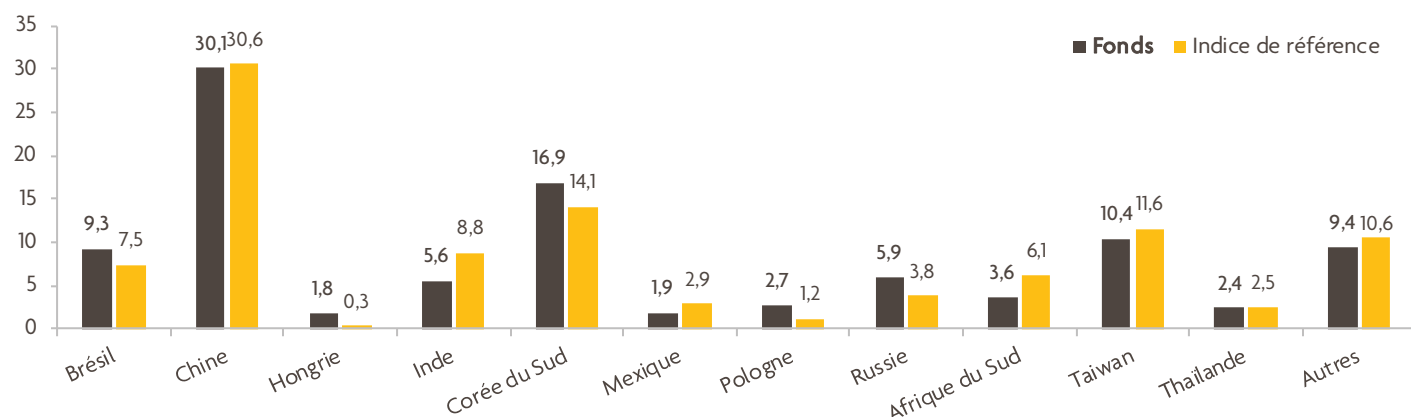
ANALYSE DU RISQUE ⁴	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	0,50	0,95	11,91	0,81	94,03	95,99
Indice de référence	0,54	1,00	12,24	0,89	100,00	100,00

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.

³Année civile partielle. Les rendements sont indiqués pour la période allant du 1^{er} septembre 2011 (date de création du fonds) au 31 décembre 2011.

⁴Données pour la période de cinq ans se terminant le 31 décembre 2018.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



Source : Gestion de placements Schroder

ANALYSE DE LA RÉPARTITION | GÉOGRAPHIQUE (AVANT DÉDUCTION DES FRAIS)

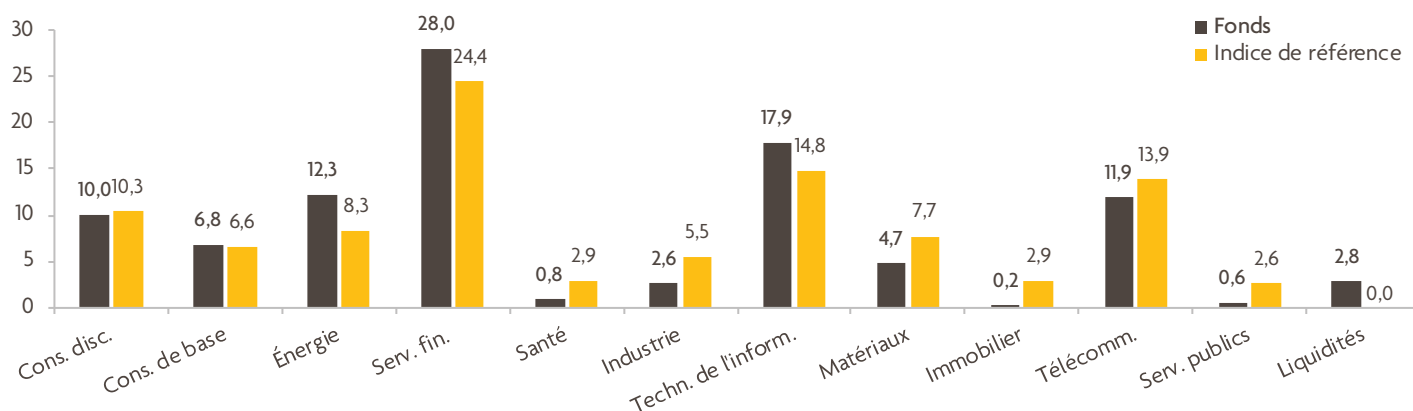
PAYS	RÉPARTITION PAR PAYS			CONTRIBUTION AU TOTAL		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Brésil	9,27	7,47	1,80	15,34	19,82	-4,48
Chine	30,15	30,59	-0,44	-7,58	-5,66	-1,92
Hongrie	1,82	0,32	1,50	10,91	11,85	-0,94
Inde	5,55	8,81	-3,26	9,76	8,31	1,44
Corée du Sud	16,89	14,12	2,76	-7,43	-8,20	0,77
Mexique	1,91	2,86	-0,95	-6,21	-14,18	7,97
Pologne	2,65	1,23	1,42	1,99	2,53	-0,54
Russie	5,89	3,81	2,08	-2,01	-3,73	1,72
Afrique du Sud	3,64	6,13	-2,49	0,95	1,71	-0,76
Taiwan	10,41	11,56	-1,14	-11,26	-8,78	-2,48
Thaïlande	2,41	2,47	-0,06	-9,51	-4,53	-4,98
Autres	9,40	10,64	-1,23	-	-	-

PAYS	SÉLECTION DES TITRES %	COUNTRY ALLOCATION %	TOTAL %
Brésil	-0,38	0,34	-0,03
Chine	-0,58	0,05	-0,53
Hongrie	-0,02	0,20	0,18
Inde	0,07	-0,33	-0,27
Corée du Sud	0,15	-0,17	-0,03
Mexique	0,18	0,10	0,29
Pologne	-0,01	0,06	0,05
Russie	0,10	-0,03	0,07
Afrique du Sud	-0,02	-0,10	-0,12
Taiwan	-0,27	0,06	-0,21
Thaïlande	-0,12	0,00	-0,12
Autres	-0,03	-0,53	-0,57

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 SECTORIELLE (%)



Source : Gestion de placements Schroder

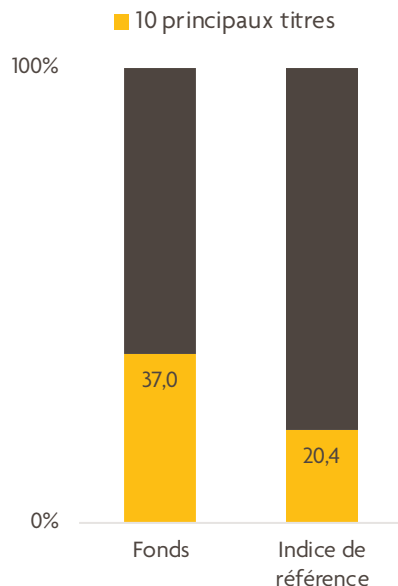
ANALYSE DE LA RÉPARTITION | SECTEUR (AVANT DÉDUCTION DES FRAIS)

SECTEUR	PONDÉRATION SECTORIELLE			CONTRIBUTION AU TOTAL		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Cons. disc.	10,00	10,34	-0,34	-3,61	-6,93	3,32
Cons. de base	6,83	6,59	0,24	-1,31	0,81	-2,12
Énergie	12,26	8,33	3,93	-9,36	-5,54	-3,82
Serv. fin.	28,01	24,44	3,58	1,41	4,74	-3,34
Santé	0,83	2,92	-2,09	6,92	-11,42	18,34
Industrie	2,56	5,50	-2,94	-4,13	1,58	-5,71
Techn. de l'inform.	17,86	14,82	3,03	-12,01	-10,57	-1,44
Matériaux	4,72	7,72	-3,00	-4,64	-5,69	1,05
Immobilier	0,16	2,89	-2,73	-11,84	7,16	-19,00
Télécomm.	11,91	13,85	-1,94	1,56	-1,58	3,13
Serv. publics	0,55	2,59	-2,04	37,58	9,49	28,09
Liquidités	2,80	0,00	2,80	0,60	0,00	0,60

SECTOR	SÉLECTION DES TITRES %	RÉPARTITION SECTORIELLE %	TOTAL %
Cons. disc.	0,36	0,02	0,39
Cons. de base	-0,15	0,01	-0,14
Énergie	-0,51	-0,16	-0,67
Serv. fin.	-0,93	0,28	-0,64
Santé	0,16	0,21	0,37
Industrie	-0,15	-0,10	-0,25
Techn. de l'inform.	-0,29	-0,27	-0,56
Matériaux	0,07	0,11	0,19
Immobilier	-0,03	-0,25	-0,28
Télécomm.	0,40	0,02	0,42
Serv. publics	0,14	-0,22	-0,08
Liquidités	0,00	0,09	0,09

Source : Gestion de placements Schroder

ANALYSE DES PLACEMENTS

DIX PRINCIPAUX TITRES
EN PORTEFEUILLE

	% DU FONDS	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+ / -
TENCENT	6,42	4,77	1,65
SAMSUNG ELECTRONICS	6,17	3,47	2,70
TAIWAN SEMICONDUCTOR	5,75	3,76	1,99
ALIBABA	4,21	3,70	0,51
CHINA CONSTRUCTION BANK	3,22	1,65	1,57
LUKOIL PJSC	2,85	0,72	2,13
ITAU UNIBANCO	2,32	0,92	1,40
AIA GROUP	2,32	0,33	1,99
INFOSYS	1,87	0,69	1,18
CHINA PETROLEUM & CNYIHSHS	1,87	0,38	1,49
Dix principaux titres en % de la valeur liquidative	36,99	20,39	
Nombre total de titres dans le fonds	98		

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.