

Fonds de titres à revenu élevé 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 RBC; opinions et données au 31 décembre 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

143 327 019 \$

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 quatrième trimestre a été marqué par une volatilité record. Dans ce contexte, le Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life a sous-performé, ayant dégagé un rendement de 4,81 %, comparativement à 6,11 % pour son indice de référence. Il s'est toutefois maintenu dans le premier rang quartile sur trois ans.

Du côté de la politique monétaire, la Réserve fédérale des États-Unis (Fed) a relevé son taux directeur de 25 points de base (pb) en décembre, son quatrième tour de vis depuis le début de 2018. Le point de vue radical de la Fed sur les hausses de taux futures a aggravé les ventes massives d'actions. Le S&P 500 a perdu 14,3 % au quatrième trimestre; les écarts des obligations américaines à rendement élevé se sont creusés et le prix du pétrole a fini l'année presque 40 % en deçà de son sommet du mois d'octobre.

Cette performance décevante contraste avec l'amélioration apparente de la conjoncture économique. Ainsi, le prix du pétrole a diminué, l'espoir d'un règlement du conflit commercial entre les États-Unis et la Chine s'est accru et le nombre de relèvements des taux d'intérêt de la Fed prévus pour 2019 est passé de trois à deux.

Au contraire des marchés développés, les marchés émergents ont affiché une relativement bonne tenue durant le trimestre. Ils ont en effet été soutenus par les signes d'amélioration des relations commerciales entre les États-Unis et la Chine et par la perspective d'un ralentissement des hausses de taux d'intérêt de la Fed, qui a allégé en partie la pression à la hausse sur le dollar américain.

La légère dépréciation du billet vert a aidé les titres de dette – extérieure comme intérieure – des marchés émergents à enregistrer des rendements positifs durant le trimestre.

Du côté des devises, le portefeuille a réduit ses positions acheteur sur la roupie indienne et la livre turque durant le trimestre. Simultanément, il a légèrement augmenté ses positions acheteur sur le réal brésilien et le peso mexicain, bien que ces deux monnaies aient perdu de la valeur en décembre.

À la fin de 2018, le portefeuille avait une pondération de 42,7 % en titres de créance des marchés émergents en monnaie locale. Celle-ci reflète la préférence du gestionnaire de portefeuille pour les titres en monnaie forte (principalement libellés en dollars américains) par rapport aux titres en monnaie locale. De plus, si la pression à la hausse sur le billet vert continue de s'atténuer cette année, cela pourrait favoriser les économies émergentes et peut-être se traduire par une meilleure performance des marchés boursiers en 2019.

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	4,81	1,90	-1,13	2,87	5,48	6,17	5,34
Indice de référence	6,11	4,53	3,39	5,02	7,20	7,03	6,13
+ / -	-1,30	-2,62	-4,52	-2,14	-1,73	-0,86	-0,79

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	-1,13	3,27	6,62	8,01	11,02	-1,61	18,39	3,63
Indice de référence	3,39	5,33	6,35	11,37	9,78	-0,87	14,61	5,33
+ / -	-4,52	-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	0,55	1,07	9,08	0,89	98,83	118,30
Indice de référence	0,79	1,00	8,28	1,41	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	5,08	2,42	-0,07	4,01	6,64	7,37	6,50
Indice de référence	6,11	4,53	3,39	5,02	7,20	7,03	6,13
+ / -	-1,03	-2,10	-3,46	-1,01	-0,56	0,34	0,37

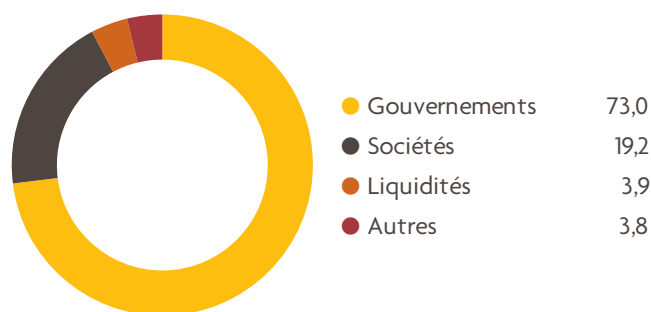
ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	-0,07	4,44	7,80	9,25	12,21	-0,45	19,79	4,70
Indice de référence	3,39	5,33	6,35	11,37	9,78	-0,87	14,61	5,33
+ / -	-3,46	-0,89	1,45	-2,12	2,43	0,42	5,18	-0,63

ANALYSE DU RISQUE ³	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	0,67	1,07	9,10	1,12	103,84	113,73
Indice de référence	0,79	1,00	8,28	1,41	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 31 décembre 2018.

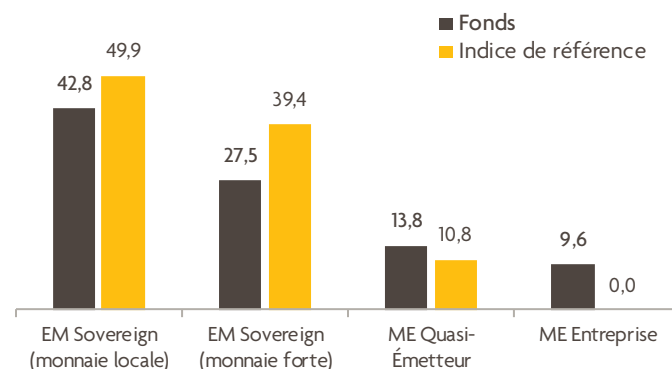
FUND DETAILS

RÉPARTITION SELON LE TYPE DE TITRE (%)



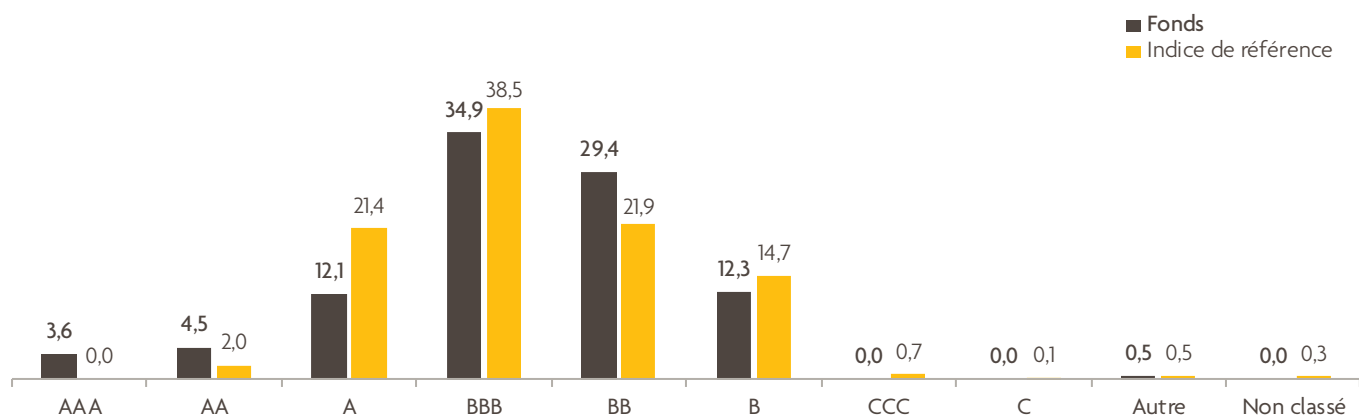
Source : Amundi Canada Inc.

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



Source : Amundi Canada Inc.

RÉPARTITION SELON LA QUALITÉ DU CRÉDIT (%)



Source : Amundi Canada Inc.

STATISTIQUES DU FONDS

STATISTIQUES DU FONDS	FONDS	INDICE DE RÉFÉRENCE	+/-
Rendement à l'échéance	7,47%	6,48%	0,99%
Durée modifiée	6,00	5,83	0,17
Placements du portefeuille (nombre total)	122	-	-
Émetteurs des titres (nombre total)	63	-	-
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.

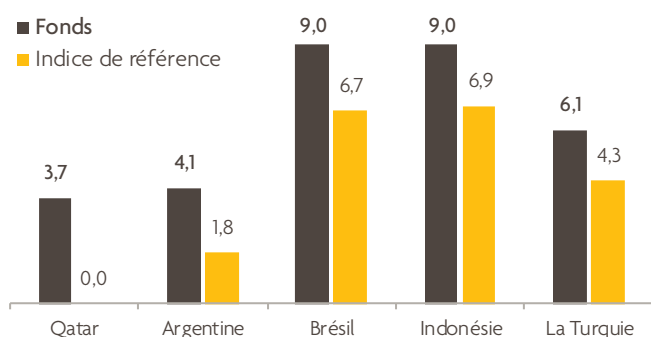
La durée modifiée, laquelle s'exprime en années, mesure la sensibilité d'une obligation aux taux d'intérêt. Plus la durée est élevée, plus une obligation devrait être sensible aux variations des taux d'intérêt (et vice-versa).

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.

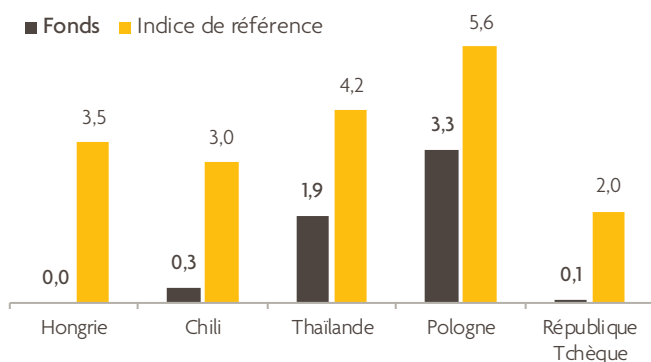
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

5 PRINCIPAUX PLACEMENTS SURPONDÉRÉS (%)



Pays	POIDS DU PAYS		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Qatar	3,70	0,00	3,70
Argentine	4,05	1,76	2,29
Brésil	9,02	6,74	2,28
Indonésie	9,02	6,90	2,12
La Turquie	6,06	4,30	1,76

5 PRINCIPAUX PLACEMENTS SOUS-PONDÉRÉS (%)



Pays	POIDS DU PAYS		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %	+/-
Hongrie	0,00	3,46	-3,46
Chili	0,34	3,03	-2,69
Thaïlande	1,87	4,15	-2,28
Pologne	3,31	5,56	-2,25
République Tchèque	0,07	1,98	-1,91

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.

© 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.

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.
1, rue York, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B6
Téléphone : 1-877-344-1434 | Télécopieur : 416-979-2859
info@placementsmondiauxsunlife.com | www.placementsmondiauxsunlife.com