

# Fonds équilibré Inde 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.

## CATÉGORIE<sup>1</sup>

Actions mondiales équilibrées

## OBJECTIF DE PLACEMENT

Procurer des distributions mensuelles en espèces et une plus-value du capital à long terme grâce à un portefeuille diversifié et activement géré composé principalement de titres de participation de sociétés cotées en Bourse et de titres à revenu fixe de première qualité, tous émis par des entités situées en Inde. Le fonds investit dans ces titres par l'entremise d'une approche «fonds de fonds» en investissant dans la catégorie «croissance et revenu» de la société Excel Funds Mauritius Company Ltd.

## SOCIÉTÉ DE GESTION

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.

## SOUS-CONSEILLER

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

## DATE DE CRÉATION

22 avril 2016

## ACTIF TOTAL

56 493 247 \$

## INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice MSCI India (65 %)  
Indice composé CRISIL Bond Fund (35 %)

## SOMMAIRE DU RENDEMENT

L'année 2018 a été marquée par une volatilité record. 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.

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.

Cette performance décevante contraste toutefois 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.

Le prix du pétrole brut Brent a continué de baisser au cours du trimestre, reculant de 9 % en décembre après avoir perdu 21 % en novembre et 11 % en octobre. Le brut Brent a clôturé l'année à 53 \$ US le baril, en chute de 20 % sur l'ensemble de 2018.

La décrue des prix du brut s'est répercutée sur l'inflation de l'indice des prix à la consommation global de l'Inde, qui, à 2,2 %, a été inférieure aux attentes au quatrième trimestre, surprenant à la baisse pour un sixième mois de suite.

L'économie indienne a affronté plusieurs vents contraires en 2018, dont le resserrement des politiques monétaires à l'échelle mondiale et la hausse des prix pétroliers durant le premier semestre. Cela a nui à la situation du compte courant du pays et exercé une pression à la baisse sur la roupie indienne. La Banque de réserve de l'Inde (la banque centrale du pays) a réagi en vendant principalement des dollars américains afin de défendre la monnaie.

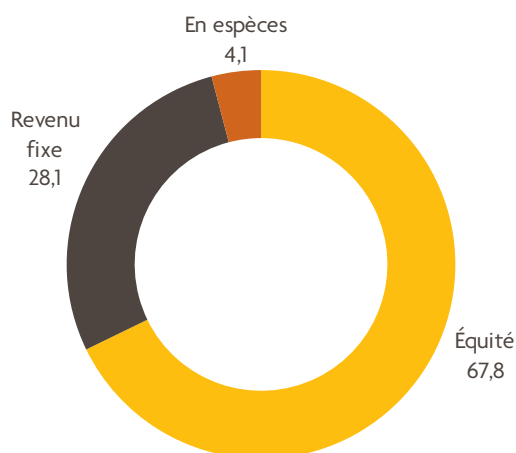
Dans le compartiment de titres à revenu fixe du portefeuille, la durée à la fin de l'année était de 3,72 ans, contre 5,05 ans pour l'indice de référence. Ce compartiment continue de générer un rendement supérieur à celui de l'indice de référence (8,53 % contre 8,31 %).

Dans le compartiment d'actions du portefeuille, la récente correction des marchés boursiers indiens a entraîné une baisse presque généralisée des niveaux de valorisation, y compris des actions de sociétés que le gestionnaire de portefeuille juge d'excellente qualité.

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

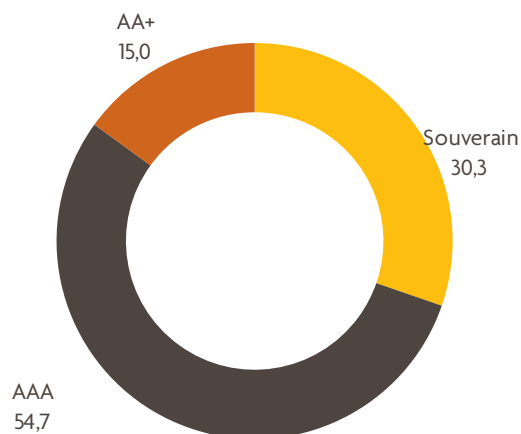
## DÉTAILS DU FONDS

### RÉPARTITION DE L'ACTIF



Source : Aditya Birla Sun Life Asset Management

### RÉPARTITION SELON LA QUALITÉ DU CRÉDIT (PORTION DES TITRES À REVENU FIXE)

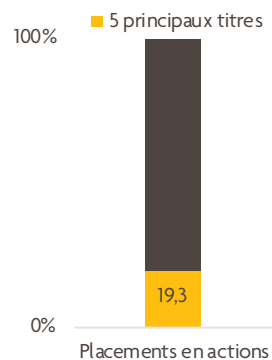


Source : Aditya Birla Sun Life Asset Management

## ANALYSE DES PLACEMENTS

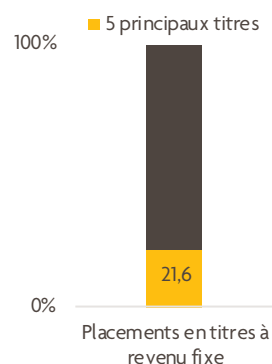
### ACTIONS | 5 PRINCIPAUX PLACEMENTS

	PROPORTION DU FONDS (%)
Reliance Industries	5,0
HDFC Bank	4,0
Infosys	3,6
ICICI Bank	3,5
HDFC	3,2
5 principaux placements en actions, en % de la valeur liquidative	19,3
Nombre total des placements en actions	51

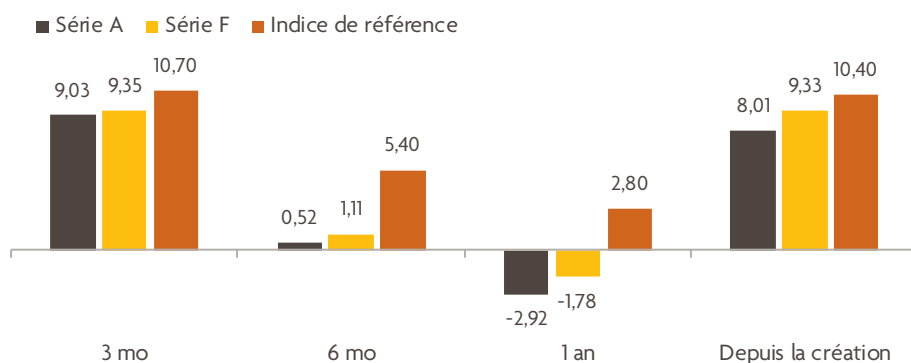


### TITRES À REVENU FIXE | 5 PRINCIPAUX PLACEMENTS

	PROPORTION DU FONDS (%)
NHAIIN 7.27 06/06/22	5,5
RECLIN 8.56 11/29/28	5,3
IHFLIN 8.75 02/21/20	3,6
MAHARA 7.42 05/11/22	3,6
GUJARA 7.64 11/08/27	3,6
5 principaux placements en titres à revenu fixe, en % de la valeur liquidative	21,6
Nombre total des placements en titres à revenu fixe	8



Source : Aditya Birla Sun Life Asset Management

RENDEMENT (%)<sup>2</sup>

## RENDEMENTS DU PORTEFEUILLE, EN % (SÉRIE A)

	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds	9,03	0,52	-2,92	8,01
Indice de référence*	10,70	5,40	2,80	10,40
+ / -	-1,67	-4,88	-5,72	-2,39

Données au 31 décembre 2018.

\*Le 15 juin 2018, le principal indice de référence de ce fonds, qui était l'indice SENSEX (65 %), a été remplacé par l'indice MSCI India (65 %). L'indice composé CRISIL Bond Fund demeure l'indice de référence secondaire (35 %). L'indice MSCI India sert de référence pour tous les calculs historiques de référence.

<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 22 avril 2016 (date de création du fonds) au 31 décembre 2016.

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](mailto:info@placementsmondiauxsunlife.com) | [www.placementsmondiauxsunlife.com](http://www.placementsmondiauxsunlife.com)