

# Fonds 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 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

310 946 583 \$

## INDICE DE RÉFÉRENCE

Indice MSCI India

## SOMMAIRE DU RENDEMENT

Le Fonds Inde Excel Sun Life a surperformé au quatrième trimestre, ayant dégagé un rendement de 8,42 %, comparativement à 8,34 % pour son indice de référence.

L'indice MSCI India a progressé de 2,5 % en dollars américains au quatrième trimestre, surclassant son groupe de pairs, soit les indices MSCI Emerging Markets et MSCI Asia Pacific ex-Japan, qui ont reculé respectivement de 7,5 % et 8,9 %.

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.

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.

Parallèlement, les préoccupations concernant les prix pétroliers, la roupie et la liquidité semblent s'être amenuisées en fin d'année. On a également observé un redressement de l'activité industrielle et, dans l'ensemble, le gestionnaire de portefeuille était optimiste au sujet de certains marchés indiens à la fin de l'année.

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

## RENDEMENT

## SÉRIE A

RENDEMENTS COMPOSÉS % <sup>2</sup>	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds	8,42	-0,56	-5,55	8,24	17,26	11,77	11,11
Indice de référence*	8,34	4,06	1,04	7,62	13,64	11,78	10,37
+ / -	0,08	-4,62	-6,59	0,62	3,62	-0,01	0,74

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	-5,55	35,54	-0,93	14,58	52,56	-1,77	15,52	-33,54
Indice de référence*	1,04	29,64	-4,84	12,59	35,03	2,62	23,18	-35,61
+ / -	-6,59	5,90	3,91	1,99	17,53	-4,39	-7,66	2,07

ANALYSE DU RISQUE <sup>3</sup>	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	0,86	1,03	20,08	1,47	107,06	95,01
Indice de référence*	0,73	1,00	18,89	1,25	100,00	100,00

## SÉRIE F

RENDEMENTS COMPOSÉS % <sup>2</sup>	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds	8,74	0,03	-4,50	9,44	18,57	13,01	9,67
Indice de référence*	8,34	4,06	1,04	7,62	13,64	11,78	10,40
+ / -	0,40	-4,03	-5,54	1,82	4,93	1,23	-0,73

ANNÉE CIVILE %	CUM	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	-4,50	37,08	0,12	15,94	54,19	-0,55	16,66	-32,74
Indice de référence*	1,04	29,64	-4,84	12,59	35,03	2,62	23,18	-35,61
+ / -	-5,54	7,44	4,96	3,35	19,16	-3,17	-6,51	2,87

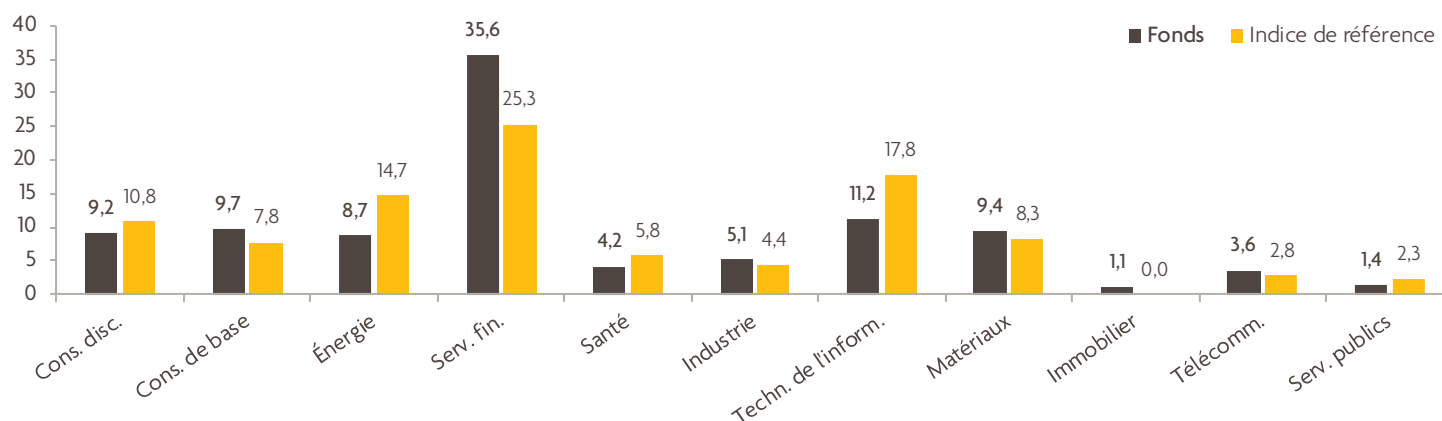
  

ANALYSE DU RISQUE <sup>3</sup>	RATIO DE SHARPE	BÊTA	ÉCART-TYPE	SORTINO	CAPTURE À LA HAUSSE	CAPTURE À LA BAISSÉ
Fonds	0,91	1,03	20,11	1,58	109,35	92,92
Indice de référence*	0,73	1,00	18,89	1,25	100,00	100,00

\*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.

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

## ANALYSE SECTORIELLE (%)



Source : Citibank India

## ANALYSE DE LA RÉPARTITION\* (SÉRIE F)

SECTEUR	PONDÉRATION SECTORIELLE		
	FONDS %	INDICE DE RÉFÉRENCE %**	+/-
Cons. disc.	9,2	10,8	-1,6
Cons. de base	9,7	7,8	1,9
Énergie	8,7	14,7	-6,0
Serv. fin.	35,6	25,3	10,3
Santé	4,2	5,8	-1,6
Industrie	5,1	4,4	0,7
Techn. de l'inform.	11,2	17,8	-6,6
Matériaux	9,4	8,3	1,1
Immobilier	1,1	0,0	1,1
Télécomm.	3,6	2,8	0,8
Serv. publics	1,4	2,3	-0,9

SECTEUR	SÉLECTION DES TITRES %		
	RÉPARTITION SECTORIELLE %	TOTAL %	
Cons. disc.	0,3	0,4	0,7
Cons. de base	-0,5	-0,4	-0,9
Énergie	-0,3	-0,4	-0,7
Serv. fin.	-0,2	0,5	0,3
Santé	0,7	0,3	1,0
Industrie	-2,1	-0,1	-2,2
Techn. de l'inform.	0,2	-1,3	-1,1
Matériaux	-1,1	-0,3	-1,4
Immobilier	0,0	-0,2	-0,2
Télécomm.	0,2	0,6	0,8
Serv. publics	-0,3	0,1	-0,2

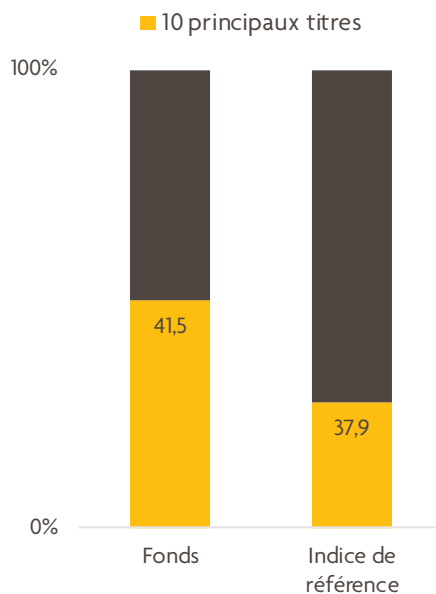
Source : Citibank India

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 31 décembre 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	8,21	0,00	8,21
ICICI Bank	5,60	2,72	2,88
Reliance Industries	5,08	10,15	-5,06
Infosys	4,82	7,31	-2,48
IndusInd Bank	3,99	0,00	3,99
Housing Development Finance	3,52	10,03	-6,51
ITC	3,17	3,06	0,11
Bajaj Finance	2,49	1,46	1,04
Maruti Suzuki India	2,41	2,50	-0,10
Dabur India	2,19	0,72	1,47
Dix principaux titres en % de la valeur liquidative	41,49	37,95	
Nombre total de titres dans le fonds	58		

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)