

Fonds Inde Excel Sun Life :

Commentaire mensuel

Septembre 2020

*Opinions et commentaire fournis par Aditya Birla Sun Life Asset Management.
(Remarque : En Inde, l'exercice financier commence le 1^{er} avril et se termine le 31 mars. La période considérée est donc l'exercice 2020-2021.)*

Revue du marché boursier

Le marché boursier indien a progressé en septembre. Les investisseurs ont été préoccupés par les tensions militaires entre l'Inde et la Chine, avant que les deux pays s'engagent à régler leurs différends.

Les investisseurs ont bien réagi au recours à des fonds toutes capitalisations par la Securities and Exchange Board of India (SEBI) pour accorder une pondération d'au moins 25 % chacun aux compartiments des actions à faible, à moyenne et à forte capitalisation d'ici février 2021. Les craintes liées à la propagation de la COVID-19, l'adoption de projets de loi controversés dans le secteur agricole et les signaux mondiaux défavorables ont toutefois limité les gains.

Les signaux mondiaux défavorables seront au cœur des préoccupations. La remontée des cas de COVID-19 dans le monde a entraîné de nouvelles restrictions et des pressions sur la reprise économique. Les progrès liés à la mise au point d'un vaccin contre la COVID-19 retiendront aussi l'attention. De plus, les spéculations entourant l'élection présidentielle américaine devraient influencer la confiance du marché.

En Inde, la réunion du comité de politique monétaire grandement attendue – initialement prévue pour le 28 septembre – a été reportée au 9 octobre aux fins du quorum.

Actualités et performance du marché

Le marché indien s'est distingué à l'échelle mondiale en septembre. Il continue de prendre de l'ampleur, alors que les actions à faible et à moyenne capitalisation surclassant les actions à forte capitalisation.

En septembre, le nombre quotidien de nouveaux cas de COVID-19 s'élevait à 87 000 en moyenne, contre 64 000 en août. À l'échelle mondiale, l'Inde se classe troisième au chapitre du nombre de décès (99 000), derrière les États-Unis et le Brésil. Toutefois, le taux de mortalité

est passé de 1,9 % en août à 1,6 % en septembre. Le taux de rétablissement continue d'augmenter, à 83 % contre 75 % à la fin août.

Les États et le gouvernement fédéral ont assoupli leurs restrictions liées à la COVID-19 (« Unlock 5.0 ») en octobre. En vertu des nouvelles lignes directrices, les cinémas, théâtres et multiplexes pourront ouvrir à 50 % de leur capacité. La réouverture des écoles et des établissements scolaires relèvera des États et des territoires de l'Union.

La volatilité du marché à court terme devrait persister en raison du contexte mondial, au moins jusqu'à ce que la courbe de la COVID-19 s'aplatisse en Inde.

La croissance des bénéfices des sociétés indiennes devrait toucher un creux durant l'exercice 2021 (1^{er} avril 2020 au 31 mars 2021). Une forte reprise est prévue pour l'exercice 2021, à partir de faibles niveaux, et devrait être soutenue par les mesures de contrôle des coûts prises par les sociétés. L'économie et les bénéfices devraient se normaliser d'ici l'exercice 2023. Les secteurs de la consommation, de la finance, de la technologie et des produits pharmaceutiques seront au premier plan. La vision du futur de l'Inde du président Modi (« Aatmanirbhar Bharat ») et l'initiative « Make in India » (visant à encourager l'industrie manufacturière en Inde) seront aussi importantes au cours des prochaines années.

Dans le contexte actuel, nous estimons préférable de nous baser sur une perspective sur trois ans, qui donnera vraisemblablement le temps à l'économie et aux bénéfices de se normaliser.

Événements clés

Indicateurs trimestriels	T1 EX21	T4 EX20	T3 EX20	T2 EX20
PIB (%)	-23.90	3.10	4.10	4.40
DCC en % du PIB	3.90	0.10	- 0.20	- 0.90

Source: Refinitiv

EX2021 = Exercice terminé le 31 mars 2021

T1 EX21 : Trimestre terminé le 30 juin 2020

T4 EX20 : Trimestre terminé le 31 mars 2020

T3 EX20 : Trimestre terminé le 31 décembre 2019

T2 EX20 : Trimestre terminé le 30 septembre 2019

Moniteur de retour

Indices, matières premières et devises	Retours (en%)			
	Valeur comme sur le 30 septembre	1 mois	6 mois	1 an
MSCI India NR	590,53	3,16	30,08	1,44
MSCI India Small NR	427,06	5,25	45,79	6,12
Brent Brut (CAD / baril)	53,52	-10,86	145,58	-34,68
INR (pour CAD)	55,23	-1,63	3,10	3,53
INR (pour USD)	73,77	0,21	-2,36	4,08

Sources : Morgan Stanley, Refinitiv. Valeurs au 30 septembre 2020.

Ratios de valorisation

Ratios	MSCI India NR	MSCI India Small NR
P / E	26,33	64,06
PE d'un an	24,05	27,07
P / B	2,96	2,40
Rendement des dividendes	11,23%	3,74%

Sources : Morgan Stanley. Valeurs au 30 septembre 2020.

Les points de vue exprimés sont ceux d'Aditya Birla Sun Life AMC Ltd., sous-conseiller de certains fonds communs de placement des marchés émergents Excel Sun Life pour lesquels Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. est le gestionnaire de portefeuille. Les points de vue exprimés sur des sociétés, des titres, des industries ou des secteurs de marché particuliers ne doivent pas être considérés comme une indication d'intention de négociation à l'égard de tout fonds commun de placement géré par Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. Ils ne doivent pas être considérés comme un conseil en placement ni une recommandation d'achat ou de vente.

Ce commentaire est fourni à des fins informatives uniquement et ne doit en aucun cas tenir lieu de conseils particuliers d'ordre financier, fiscal ou juridique ni en matière de placement. L'information contenue dans ce commentaire provient de sources jugées fiables, mais aucune garantie expresse ou implicite n'est donnée quant à son caractère opportun ou à son exactitude. Ce commentaire peut contenir des énoncés prospectifs sur l'économie et les marchés, ainsi que sur le rendement futur, les stratégies, les perspectives ou les événements s'y rapportant, qui sont soumis à des incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon importante de ceux exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas le rendement futur; ils sont de nature spéculative et on ne peut s'y fier.

Les placements dans les fonds communs 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 fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement antérieur ne constitue pas une indication de leur rendement futur.

© Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc., 2020.

La société Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. est membre du groupe Financière Sun Life. Aditya Birla Sun Life AMC Ltd. est une coentreprise du Aditya Birla Group et de la Financière Sun Life inc.