

Fonds Repère Sun Life

REVUE DES FONDS T3 2018 | Opinions au 1^{er} octobre 2018

SOCIÉTÉ DE GESTION

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.

DATE DE CRÉATION

1^{er} octobre 2010

GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

Chhad Aul, CFA

Kathrin Forrest, CFA

POINTS SAILLANTS

- Les Fonds Repère Sun Life ont généré des rendements positifs au T3
- Malgré la volatilité, les marchés boursiers ont grimpé
- Le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life a connu une hausse de 5,6 %
- Les rendements obligataires ont augmenté au cours du trimestre

PERSPECTIVES

Le Canada, les États-Unis et le Mexique ont signé une nouvelle entente commerciale remplaçant l'ALENA. Cependant, quelques jours avant, le président américain Donald Trump a accentué la pression sur la Chine en imposant des droits de douane de 10 % sur 200 milliards de dollars de plus de biens chinois entrant aux États-Unis. La Chine a immédiatement répliqué par des droits de 5 % à 10 % sur 60 milliards de dollars de produits importés des États-Unis. Il s'agit là d'une escalade marquée dans un différend qui ne sera pas facile à résoudre, les négociations commerciales entre les deux pays ayant même été rompues à un certain moment.

La nouvelle mouture de l'ALENA, appelée Accord États-Unis-Mexique-Canada (AEUMC), apparaît bonne pour notre pays. La majorité des dispositions de l'ALENA sont reconduites, moyennant quelques changements mineurs. De plus, des éléments importants comme le mécanisme de règlement des différends restent fermement en place.

Les États-Unis nous inspirent encore confiance vu leurs fondamentaux économiques solides. Cependant, à l'approche des élections de mi-mandat et devant l'escalade du différend commercial avec la Chine, nous avons légèrement réduit la pondération de ce marché, qui a beaucoup monté.

L'Europe nous inspire davantage confiance et nous y avons redirigé une partie des fonds que nous avons sortis des États-Unis. Au Canada, de nombreux risques économiques ont été pris en compte dans le marché, sur lequel des pressions s'exercent depuis quelques années. Cependant, le règlement de la question de l'ALENA pourrait entraîner une embellie des cours.

On s'attend à un autre relèvement des taux en octobre, après quoi la Banque du Canada se laissera vraisemblablement le temps d'évaluer les données économiques, en plus de devoir maintenant prendre en compte l'impact positif du nouvel accord commercial dans ses perspectives économiques.

DONNÉES SUR LES FONDS AU 30 SEPTEMBRE 2018

FONDS	VALEUR GARANTIE À L'ÉCHÉANCE \$	VALEUR DE MARCHÉ \$	RÉPARTITION (%) ACTIONS	RÉPARTITION (%) OBLIGATIONS
Fonds Repère 2020 Sun Life	11,9108	11,6713	1,5	98,5
Fonds Repère 2025 Sun Life	13,3056	12,7646	12,8	87,2
Fonds Repère 2030 Sun Life	14,5810	14,3531	26,8	73,2
Fonds Repère 2035 Sun Life	15,5473	15,3650	37,3	62,7

REVUE DES PORTEFEUILLES

Les Fonds Repère Sun Life ont généré des rendements positifs au T3.

La valeur garantie à l'échéance des Fonds Repère 2020, 2025, 2030 et 2035 est demeurée inchangée au cours du trimestre. Les investisseurs qui conservent leurs parts des Fonds Repère Sun Life jusqu'à l'échéance ont la garantie qu'ils recevront la valeur par part de fin de mois la plus élevée enregistrée durant l'existence du fonds.

Malgré le risque constant de la mauvaise publicité liée à la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine et la hausse des taux d'intérêt, les actions mondiales ont obtenu un rendement positif au cours du trimestre, le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life ayant grimpé de 5,6 %.

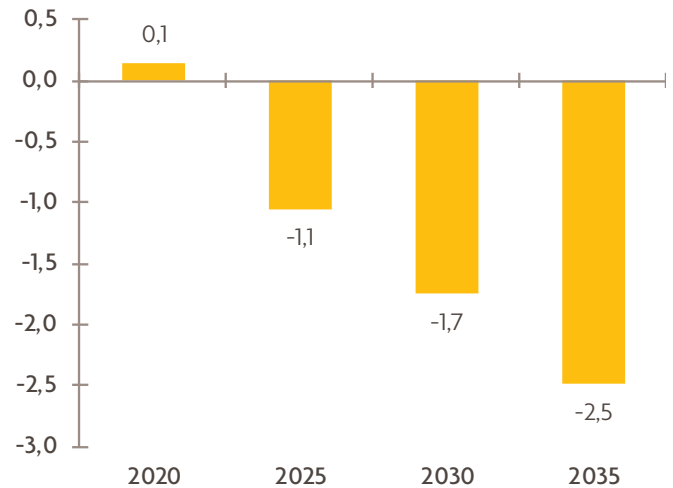
Bien que les indicateurs de base du marché demeurent solides, des incertitudes continuent de peser sur le marché, y compris le rythme des augmentations des taux d'intérêt et la façon dont évoluera la guerre tarifaire entre les États-Unis et la Chine. Dans ce contexte, les marchés risquent d'être volatils.

Pour ce qui est de la composante en titres à revenu fixe du portefeuille, la hausse des taux a été modérée. Cependant, les écarts entre les obligations provinciales demeurent bien ancrés, permettant aux taux plus élevés d'améliorer le rendement à l'échelle des fonds.

Les fonds continueront d'investir dans les actions mondiales, les obligations provinciales et les obligations du Canada. Nous continuerons de privilégier les obligations par rapport aux actions, les obligations étant conçues pour procurer de la stabilité. De plus, la garantie à l'échéance des fonds devrait donner confiance aux investisseurs, surtout dans un environnement potentiellement volatil.

RENDEMENT DES OBLIGATIONS À COUPONS DÉTACHÉS DU GOUVERNEMENT DU CANADA (%)

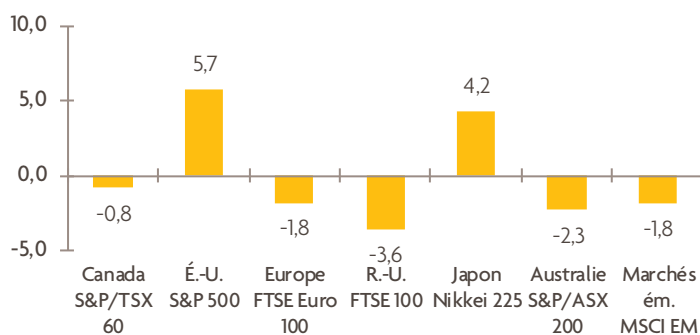
Viennent à échéance le 1^{er} juin de l'année indiquée dans le nom du fonds



Source : RBC Investor Services. Données au 30 septembre 2018.

RENDEMENTS DES ACTIONS MONDIALES (%)

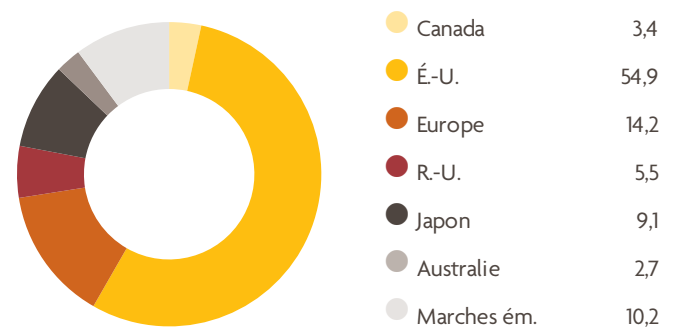
Rendements totaux en monnaie locale



Source : Morningstar. Données au 30 septembre 2018.

FONDS REPÈRE ACTIONS MONDIALES SUN LIFE

Répartition géographique (%)



Les Fonds Repère Sun Life investissent dans les actions par l'intermédiaire de parts du Fonds Repère Actions mondiales Sun Life.

Notre exposition accrue au marché dans le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life tient compte de nos perspectives à l'égard des actions. (Cette exposition accrue correspond à l'exposition globale aux marchés attribuable aux placements en contrats à terme standardisés du fonds, divisée par l'actif net total du fonds.)

RENDEMENT (%) SÉRIE A						
FONDS	T3	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT	DATE DE CRÉATION
Fonds Repère 2020 Sun Life	0,0	0,5	-0,2	1,6	2,0	1 ^{er} octobre 2010
Fonds Repère 2025 Sun Life	-0,4	0,5	0,2	2,9	3,1	1 ^{er} octobre 2010
Fonds Repère 2030 Sun Life	-0,6	2,4	2,2	4,6	4,6	1 ^{er} octobre 2010
Fonds Repère 2035 Sun Life	-0,3	5,0	4,6	6,0	5,5	1 ^{er} octobre 2010
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life Série I	5,6	13,2	14,8	12,3	12,3	1 ^{er} octobre 2010
Indice MSCI All Country World*	4,7	11,1	13,4	10,5	-	-

Les rendements se rapportant aux périodes supérieures à 1 an sont annualisés. Données au 30 septembre 2018.

* Rendement global, en monnaie locale. À effet du 1^{er} juillet 2015, l'indice de référence du Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, qui était l'indice MSCI World, a été remplacé par l'indice MSCI All Country World.

Les placements dans des fonds communs peuvent donner lieu à des courtages, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant de faire un placement. Les taux de rendement indiqués représentent l'historique des taux de rendement globaux annuels composés, compte tenu des variations de valeur des titres et du réinvestissement de toutes les distributions, mais non des frais d'acquisition, de rachat, de distribution et des frais facultatifs ou impôts sur le revenu payables par un porteur de parts et susceptibles de réduire le rendement. La valeur des fonds communs de placement fluctue souvent et leur rendement antérieur ne constitue pas une indication de leur rendement futur. Les fonds communs de placement ne sont généralement pas garantis, même si les Fonds Repère Sun Life sont assortis de la garantie indiquée ci-après.

Nous avons structuré chaque Fonds Repère Sun Life de façon à ce qu'il ait un actif suffisant pour payer la valeur garantie par part à sa date d'échéance. Si la valeur liquidative par part à la date d'échéance d'un Fonds Repère Sun Life est inférieure à la valeur garantie par part, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life » ou le « garant »), à titre de sous-conseiller des Fonds Repère Sun Life, convient de payer le manque à gagner au Fonds Repère Sun Life. Tout paiement de manque à gagner est assujéti à la santé financière et à la solvabilité de la Sun Life. La date d'échéance des Fonds Repère Sun Life est le 30 juin de l'année indiquée dans le nom du fonds. La date d'échéance d'un Fonds Repère Sun Life peut être avancée à une date antérieure dans certaines circonstances, auquel cas une valeur garantie anticipée sera calculée. Le Fonds Repère Sun Life en question versera alors la valeur liquidative par part à la date d'échéance anticipée ou, si elle est plus élevée, la valeur actualisée nette de la valeur garantie. Si vous faites racheter vos parts des Fonds Repère Sun Life avant leur date d'échéance respective, le rachat sera traité à la valeur liquidative par part alors en cours, déduction faite des frais de rachat qui s'appliquent, et vous ne recevrez pas la valeur garantie à l'échéance. D'autres renseignements, y compris les risques propres aux Fonds Repère Sun Life, sont présentés dans le prospectus.

Le présent document contient des renseignements sommaires publiés à titre indicatif par 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. Ce document vise à fournir des renseignements généraux qui ne doivent pas être considérés comme des conseils de placement ou des conseils financiers, fiscaux ou juridiques s'appliquant à des cas particuliers. Les opinions exprimées sont celles de l'auteur et ne sont pas nécessairement celles de Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. Il est à noter que les énoncés prospectifs contenus dans ce document sont de nature spéculative et il est déconseillé de s'y fier. Rien ne garantit que ces événements surviendront ou se produiront de la manière supposée. Veuillez obtenir l'avis d'un conseiller professionnel avant de prendre une décision en fonction des renseignements qui figurent dans ce document.

© La société Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc., 2018. La société Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. est membre du groupe Financière Sun Life.