

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life

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

CATÉGORIE¹

Titres à revenu fixe canadiens

SOCIÉTÉ DE GESTION

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.

DATE DE CRÉATION

1^{er} septembre 2011

GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

Sadiq S. Adatia, FSA, CFA, FICA

Chhad Aul, CFA

Kathrin Forrest, CFA

POINTS SAILLANTS

- Le Fonds d'obligations multistratégie Sun Life a perdu 1,3 % au T3
- La Banque du Canada et le Federal Reserve Board ont haussé leur taux
- Le rendement des obligations canadiennes et américaines a augmenté de façon marquée

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

PERSPECTIVES

Le rendement des obligations canadiennes a augmenté de façon marquée au T3. Les obligations canadiennes à 10 ans ont commencé le trimestre à 2,16 % pour le terminer à 2,43 %, ce qui a entraîné la baisse du cours des obligations et des rendements négatifs en général. Une situation similaire s'est produite aux États-Unis, où le taux des obligations du Trésor à 10 ans a encore dépassé 3,0 % pour se chiffrer à 3,06 % en fin de trimestre, une hausse de 20 pb.

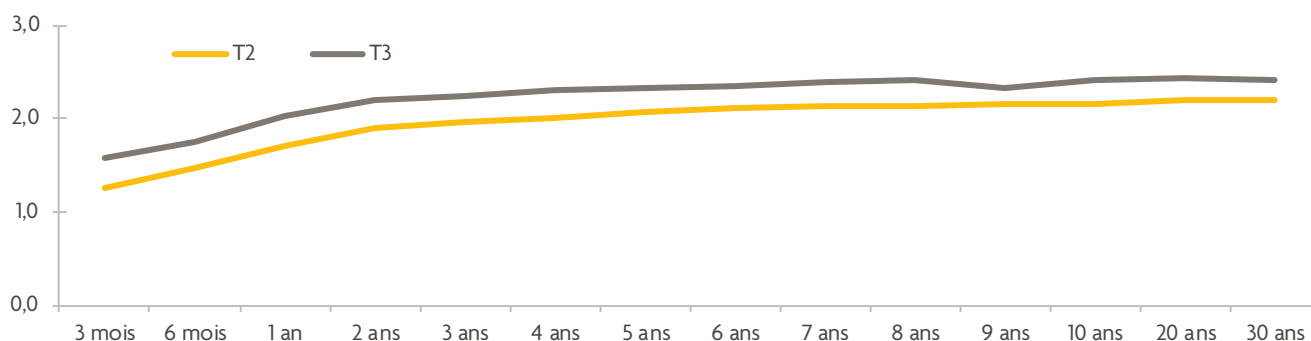
Nous nous attendons à ce que les taux directeurs continuent d'augmenter au Canada et aux États-Unis, mais pas nécessairement de façon simultanée. Le Federal Reserve Board des États-Unis a haussé son taux à trois reprises en 2018, dont une fois au troisième trimestre, l'établissant à 2,25 %. Étant donné le taux de chômage de 3,7 % et le taux de croissance de l'économie de 3,5 %, le président de la Réserve fédérale américaine, Jerome Powell, a fait savoir que l'organisme comptait resserrer le taux de nouveau en décembre. De plus, d'autres augmentations sont attendues tôt l'année prochaine.

Au Canada, nous sommes moins certains du moment où les mesures de relance prendront fin. À la suite de la conclusion du nouvel accord de libre-échange et de l'amélioration des données économiques fondamentales, la Banque du Canada a haussé son taux directeur d'un quart de point en juillet et d'un quart de point en octobre; le taux à un jour est actuellement de 1,75 %.

Dans le commentaire qui accompagnait l'annonce de la dernière hausse, la Banque du Canada a durci le ton et suggéré que le taux directeur pourrait encore remonter dans les mois à venir.

De plus, malgré la conclusion d'un nouvel accord commercial, le marché canadien fait face à plusieurs problèmes. Il est à la traîne en ce qui touche la concurrence avec les États-Unis en général et il affiche un taux d'endettement des ménages record, ce qui pourrait entraîner une diminution des dépenses à la consommation pendant que les taux augmentent. Le dénouement de ces situations pourrait aussi déterminer à quel rythme le taux augmentera au pays.

COURBE DE RENDEMENT



Source : Bloomberg. Données au 30 septembre 2018.

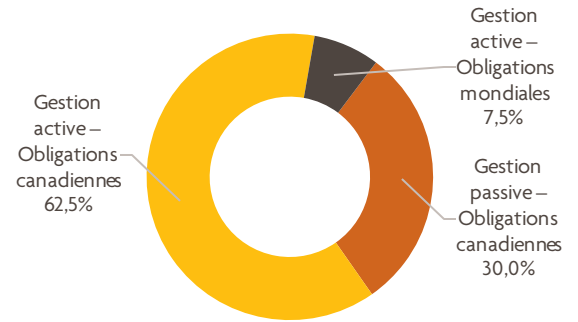
REVUE DU FONDS

Le Fonds d'obligations multistratégie Sun Life a perdu 1,3 % au troisième trimestre, les placements en obligations canadiennes et mondiales ayant connu un repli.

La composante de base en obligations canadiennes a légèrement mieux performé que le marché obligataire canadien en général. Cette composante demeure positionnée de manière défensive, favorisant une gestion active ainsi qu'une qualité et une liquidité accrues compte tenu de la forte volatilité des taux d'intérêt et du faible rendement supplémentaire lié à l'acceptation du risque de crédit.

Le fonds continue d'inclure une certaine exposition aux obligations mondiales dans le but d'équilibrer le risque et d'accroître les sources de rendement. Les placements en obligations mondiales ont nui au rendement durant le trimestre, ayant connu un repli en raison de l'incertitude et de l'instabilité accrues, particulièrement sur les marchés émergents.

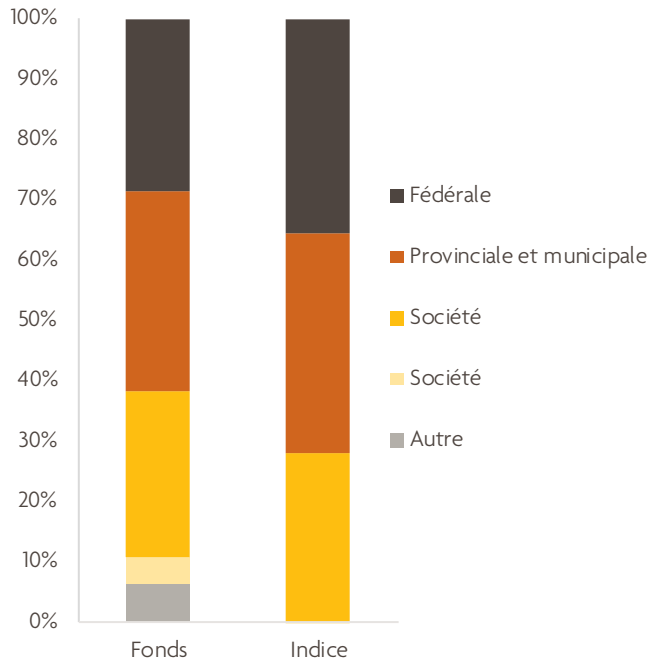
RÉPARTITION CIBLE



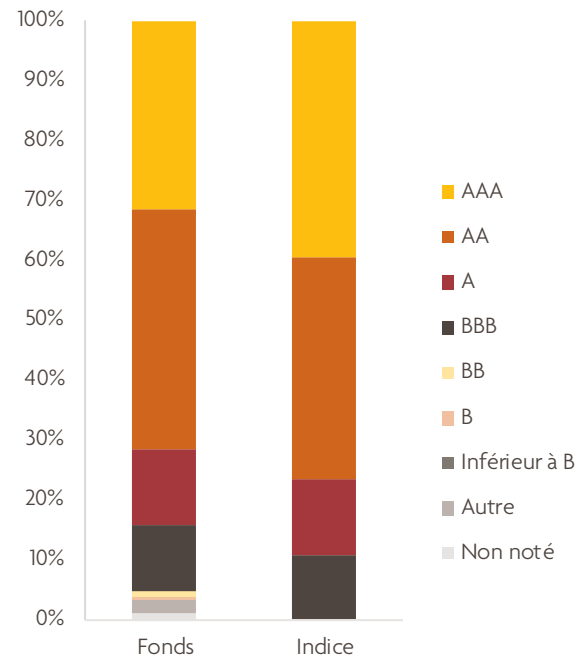
	FONDS	INDICE*
Duration (années)	6,9	7,4
Rendement à l'échéance (en %)	3,3	3,0

Source : Bloomberg. Données au 30 septembre 2018.
 *Aux fins du présent document, «indice de référence» désigne l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada.

RÉPARTITION SELON LE TYPE DE TITRES



RÉPARTITION SELON LA QUALITÉ DU CRÉDIT



Source : Bloomberg. Données au 30 septembre 2018.

RENDEMENT (%) SÉRIE A					
T3	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT	DATE DE CRÉATION
-1,3	0,1	0,4	1,1	0,9	jj septembre jeudi

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

Le 2 mai 2016, le Fonds d'obligations canadiennes Beutel Goodman Sun Life a adopté une approche multistratégie, a été renommé Fonds d'obligations multistratégie Sun Life et Beutel Goodman & Compagnie Ltée a cessé d'agir à titre de sous-conseiller. L'actif du fonds sera attribué à quatre gestionnaires sous-jacents : Gestion d'actifs BlackRock; Gestion de placements Connor, Clarke & Lunn (à titre de sous-conseiller); Placements Franklin Templeton et Phillips et Hager & North gestion de placements.

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 investisseurs devraient lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux annuels composés historiques, compte tenu des variations de valeur des titres et du réinvestissement de toutes les distributions, mais non des frais d'acquisition, de rachat et de distribution et des autres frais facultatifs ou impôts sur le revenu payables par un porteur de parts et susceptibles de réduire le rendement. 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.

Cette revue trimestrielle est publiée par Placements mondiaux Sun Life et les renseignements y sont présentés en résumé. L'information contenue dans cette présentation est fournie à des fins informatives uniquement et ne doit en aucun cas tenir lieu de conseils particuliers d'ordre financier, fiscal, juridique ou comptable ni en matière d'assurance et de placement. Les opinions exprimées concernant une société donnée, la sécurité, l'industrie ou des secteurs du marché ne doivent pas être considérées comme une indication d'intention de réaliser des opérations visant un fonds de placement géré ou sous-conseillé par Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. Ils ne doivent pas être considérés comme des conseils de placement ni des recommandations d'achat ou de vente.

L'information contenue dans ce document provient de sources considérées comme fiables à la date de leur publication, mais aucune garantie, explicite ou implicite, n'est donnée quant à son exactitude et à sa pertinence. Les fonds de placement se négocient quotidiennement et les mesures présentées peuvent changer en tout temps sans préavis. Ce document peut contenir des déclarations prospectives sur l'économie et les marchés, leur rendement futur, leurs stratégies ou perspectives. Les énoncés prospectifs contenus dans ce rapport ne garantissent pas les rendements futurs. Ils sont de nature spéculative et aucune décision ne doit être prise sur la foi de ces derniers. © La société Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc., 2018. La société Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. est membre du groupe Financière Sun Life.