

# Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life SÉRIE I

## REVUE DES FONDS T3 2018

RÉSERVÉ AUX GESTIONNAIRES DE PLACEMENTS INSTITUTIONNELS. À moins d'indication contraire : les données sont exprimées en dollars canadiens; opinions et données au 30 septembre 2018.

### OBJECTIF DE PLACEMENT

L'objectif de placement du fonds est de chercher à obtenir un rendement absolu à long terme en dégagant un rendement positif sur des périodes mobiles de trois ans, peu importe la conjoncture.

### SOCIÉTÉ DE GESTION

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.

### SOUS-CONSEILLER

Aviva Investors

### DATE DE CRÉATION

6 juin 2016

### RENDEMENT CIBLE<sup>1</sup>

Taux de financement à un jour de la Banque du Canada + 5 %

### SOMMAIRE DU RENDEMENT

Les opinions de la section «SOMMAIRE DU RENDEMENT» sont fournies par Aviva Investors.

Au troisième trimestre, le Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (série I) a obtenu un rendement de -0,8%, soit environ 2,3 % sous le rendement cible. La volatilité annualisée du fonds était de 4,3 % au cours du trimestre, tandis que celle de l'indice MSCI AC World (monnaie locale) était de 8,4 % au cours de la même période.

Au début du quatrième trimestre de 2018, l'économie mondiale reste en mesure de connaître une autre année de croissance solide qui atteindra probablement un taux de près de 4 %. Cependant, bien que ce taux de croissance soit similaire à celui de 2017, le contexte n'est plus tout à fait le même dans les pays et les régions. En 2017, la croissance s'était accélérée d'une façon synchronisée à grande échelle par suite principalement de l'importante amélioration des secteurs manufacturier et commercial au monde. Cette année, la croissance est davantage due à des facteurs intérieurs.

Aux États-Unis, les réductions d'impôt au début de l'année ont fait augmenter les dépenses des ménages et des entreprises, faisant grimper davantage une croissance déjà solide, et ce, malgré le resserrement graduel de la politique monétaire. Dans la zone euro et au Japon, la croissance de la demande intérieure a continué de dépasser son potentiel et a conservé un taux de croissance similaire à celui de 2017. Cependant, la contribution du commerce a faibli cette année. Le ralentissement du commerce et la disparité de croissance qui en découle semblent être attribuables, du moins en partie, au ralentissement de la croissance en Chine et de certaines économies émergentes où les conditions financières se sont resserrées.

Le fonds demeure bien placé pour profiter du maintien de la solidité des données fondamentales de croissance à l'échelle mondiale, de la hausse de l'inflation et du resserrement des politiques monétaires. Il continue d'investir dans les marchés boursiers offrant notamment des actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation, de sociétés à petite capitalisation dans les marchés émergents et d'institutions financières d'envergure mondiale. Le fonds se sert aussi de stratégies acheteur liées à l'inflation et de stratégies vendeur liées à la durée. De plus, le gestionnaire du portefeuille a adopté des positions plus idiosyncrasiques où le cours du marché présente des possibilités. Bien que le portefeuille soit positionné pour le développement positif continu des données fondamentales, le gestionnaire du portefeuille croit que les risques sont plus élevés en ce moment qu'au début de l'année. Le principal risque étant l'augmentation des tensions commerciales.

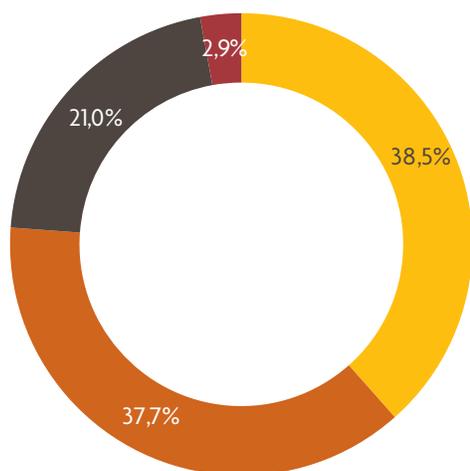
<sup>1</sup> Rendement cible (brut) sur une période mobile de trois ans.

## THÈMES DE PLACEMENT

Fournies par Aviva Investors, extraites du document *House View T3 2018*.

- Données fondamentales solides en matière de croissance
- Inflation soutenue
- Tensions commerciales
- Resserrement des politiques monétaires
- Fin attendue de la période de volatilité très faible

## PONDÉRATION PAR STRATÉGIE DE PLACEMENT



Source : Aviva investors

### STRATÉGIES DE PLACEMENT

Aviva investit principalement dans des instruments dérivés pour réaliser ses objectifs de rendement. Le graphique à gauche illustre les trois stratégies de placement pour ce fonds :

■ **Stratégies de marchés** : Comprennent surtout des actions et des obligations détenues à moyen et à long terme qui sont fonction des prévisions d'Aviva en ce qui concerne l'économie mondiale.

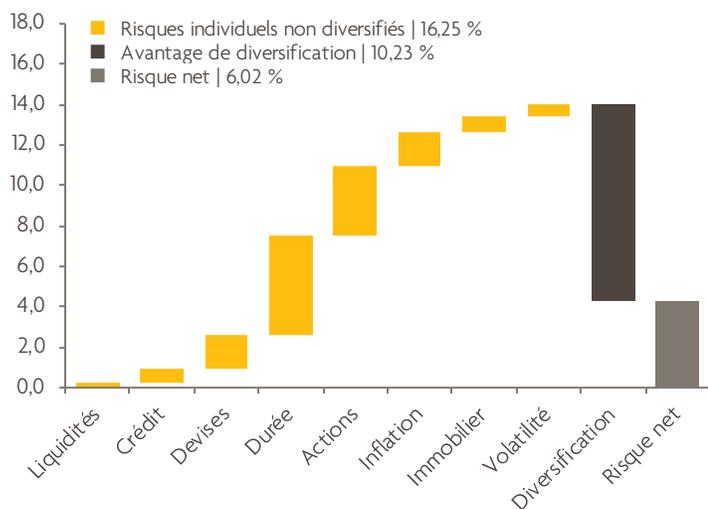
■ **Stratégies opportunistes** : L'accent est mis sur l'exploitation de changements à court terme sur le marché qui sont déclenchés par un mouvement de panique sur le marché ou d'autres événements externes.

■ **Stratégies réduisant les risques** : diversifier les risques au moyen de stratégies conçues pour augmenter de façon significative le rendement en périodes de volatilité des marchés.

■ La catégorie Liquidités et dérivés est incluse en plus stratégies de placement, mais n'est pas considérée comme une stratégie de placement en tant que tel.

## VENTILATION PAR CATÉGORIE DE RISQUE

Le fonds investit dans une vaste gamme de stratégies qui visent à créer une exposition à différents types de risque. Le graphique illustre comment les risques individuels, lorsque combinés, permettent de réduire considérablement le risque au sein du portefeuille.



Source: Aviva investors

| CATÉGORIE                     | RISQUES INDIVIDUELS NON DIVERSIFIÉS (%) | PONDÉRATION (%) |
|-------------------------------|---|-----------------|
| Liquidités                    | 0,26                                    | 1,86            |
| Crédit                        | 0,70                                    | 5,00            |
| Devises                       | 1,60                                    | 11,44           |
| Durée                         | 4,97                                    | 35,53           |
| Actions                       | 3,44                                    | 24,59           |
| Inflation                     | 1,62                                    | 11,58           |
| Immobilier                    | 0,81                                    | 5,79            |
| Volatilité                    | 0,59                                    | 4,22            |
| <b>Total non diversifié</b>   | <b>13,99</b>                            | <b>100,00</b>   |
| <b>Av. de diversification</b> | <b>9,70</b>                             |                 |
| <b>Risque net</b>             | <b>4,29</b>                             |                 |

## RISQUE ASSOCIÉ AUX STRATÉGIES DE PLACEMENT INDIVIDUELLES

| FACTEURS DE RISQUE/ STRATÉGIE                          | CONTRIBUTION AU RISQUE (%) |
|--|----------------------------|
| ● Pos. acheteur taux du Brésil                         | 1,42                       |
| ● Pos. acheteur en actions mond. du sect. fin.         | 1,16                       |
| ● Écart payeur taux des É.-U.                          | 1,12                       |
| ● Pos. vendeur taux longs du R.-U.                     | 1,02                       |
| ● Position acheteur en FPI japonais                    | 0,81                       |
| ● Pos. acheteur actions mond.                          | 0,80                       |
| ● Pos. vendeur inflation au R.-U.                      | 0,77                       |
| ● Pos. vendeur - devises d'Asie                        | 0,75                       |
| ● Position acheteur inflation aux É.-U.                | 0,56                       |
| ● Acc. segment à long terme courbe de rend. É.U.       | 0,54                       |
| ● Pos. acheteur actions europ.                         | 0,53                       |
| ● Position acheteur couronne suédoise c. franc suis:   | 0,51                       |
| ● Position acheteur swaption payeuse japonaise         | 0,42                       |
| ● Pos. acheteur pour les taux des É.-U. - volatilité   | 0,38                       |
| ● Position vendeur liée au crédit                      | 0,37                       |
| ● Position acheteur liée aux données sur le secteur c  | 0,35                       |
| ● Position acheteur secteur de l'industrie aux États-l | 0,33                       |
| ● Pos. acheteur en obligations de l'Indonésie          | 0,33                       |

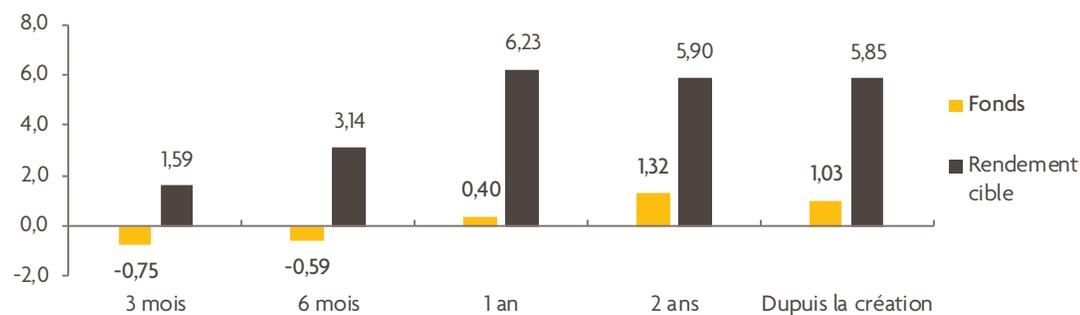
| FACTEURS DE RISQUE/ STRATÉGIE                           | CONTRIBUTION AU RISQUE (%) |
|---|----------------------------|
| ● Position vendeur en AUD                               | 0,31                       |
| ● Position acheteur liée à l'inflation dans la zone eur | 0,29                       |
| ● Pos. acheteur actions ME                              | 0,28                       |
| ● Pos. vendeur taux longs Euro                          | 0,26                       |
| ● Liquidités  | 0,25                       |
| ● Accentuation courbe des taux en Corée                 | 0,19                       |
| ● Pos. acheteur liée à la variance Chine c. É.-U.       | 0,17                       |
| ● Pos. acheteur liée à la variance Japon c. É.-U.       | 0,05                       |
| ● Pos. acheteur roupie indienne                         | 0,02                       |
| ● Protection contre le risque de change étrangé         | 0,01                       |
| ● Position vendeur en SAR                               | 0,00                       |
| ● Pos. acheteur – livre turque c. dollar américain      | 0,00                       |

Source : Aviva investors

Les couleurs situées à gauche de la stratégie indiquent le thème de risque associé avec la stratégie, tel qu'indiqué ci-dessous :

● Liquidités ● Crédit ● Devises ● Durée ● Actions ● Inflation ● Immobilier ● Volatilité

## RENDEMENT (%)



|  | 3 MOIS | 6 MOIS | 1 AN | 2 ANS | DEPUIS LA CRÉATION |
|--|--------|--------|------|-------|--------------------|
| Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (Série I)    | -0,75  | -0,59  | 0,40 | 1,32  | 1,03               |
| Objectif de rendement (brut) sur une période mobile de 3 ans | 1,59   | 3,14   | 6,23 | 5,90  | 5,85               |
| Taux du financement à un jour de la Banque du Canada +5 %    |        |        |      |       |                    |

Source : Aviva Investors.

<sup>2</sup> Rendements en dollars canadiens et bruts de tous les frais. Les rendements se rapportant aux périodes supérieures à un an sont annualisés. Données au 30 septembre 2018.

## RÉSERVÉ AUX GESTIONNAIRES DE PLACEMENTS INSTITUTIONNELS.

Ce document 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 d'assurance et de placement. Il ne doit pas être considéré comme une source d'information à cet égard. L'information contenue dans ce document provient de sources considérées comme fiables, mais aucune garantie, explicite ou implicite, n'est donnée quant à son exactitude et à sa pertinence.

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 commun de placement géré par Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. Elles ne doivent pas être considérées comme des conseils de placement ni des recommandations d'achat ou de vente.

Les taux de rendement indiqués sont ceux du Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life (série I) et non pas ceux du Fonds distinct multistratégie à rendement cible Sun Life. Le Fonds distinct multistratégie à rendement cible Sun Life est un fonds distinct qu'offre la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie dans le cadre de sa plateforme Régimes collectifs de retraite, qui investit directement dans le Fonds multistratégie à rendement cible Sun Life, fonds commun de placement que gère Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. 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 frais optionnels ou l'impôt sur le revenu payables par un porteur de titres, frais qui auraient eu pour effet 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. Les données sur l'attribution et les placements du fonds correspondent à celles en date de leur publication; cependant, elles peuvent changer en tout temps, en raison des opérations que réalise le fonds.

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

Placement 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/institutionnels](http://www.placementsmondiauxsunlife.com/institutionnels)