

Fonds distincts Repère Sun Life

REVUE DES FONDs T4 2018 | Opinions au 1^{er} janvier 2019

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 rendements des Fonds distincts Repère Sun Life ont été contrastés au quatrième trimestre
- Les marchés boursiers ont fortement chuté pendant que la volatilité a augmenté
- Le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life a perdu 15 %
- Les taux obligataires ont diminué au cours du trimestre
- Les écarts entre les taux des obligations provinciales et ceux des obligations du gouvernement du Canada se sont élargis

PERSPECTIVES

Les investisseurs sont souvent gratifiés d'un rebond de fin d'année en guise de cadeau de Noël. Comme nous nous y attendions, cette année a fait exception, les principaux indices ayant plongé vers la fin du quatrième trimestre. Au bout du compte, l'indice S&P 500 et l'indice Dow Jones des valeurs industrielles ont accusé des baisses respectives de 4,4 % et 3,9 % pour l'année, leur pire performance annuelle depuis 2008. La plupart des baisses ont été subies en décembre, mois marqué par une extrême volatilité, durant lequel les deux principaux indices ont enregistré leur plus bas rendement mensuel depuis 1931.

Le pire est-il derrière nous? Étant donné les préoccupations concernant la hausse des taux d'intérêt et les retombées continues de la guerre des tarifs entre les États-Unis et la Chine, la volatilité est appelée à persister. De façon générale cependant, vu les récents dégagements, nous demeurons à peu près neutres sur les actions. Nous ne nous attendons pas à un autre repli majeur et chercherons des occasions d'augmenter la pondération des actions en temps opportun.

Les pertes du marché américain contrastent fortement avec les fondamentaux économiques actuels du pays. En fait, malgré les déboires de Wall Street, l'économie générale continue d'afficher une bonne tenue. La confiance des consommateurs est élevée, la croissance de l'emploi demeure solide et les salaires augmentent.

La signature du nouvel Accord États-Unis-Mexique-Canada en septembre semble avoir réduit les risques pesant sur l'économie canadienne. L'effondrement du prix du pétrole au quatrième trimestre, qui a fait pression sur les actions liées à l'énergie, a toutefois entraîné un regain d'incertitude économique.

À l'exception du Japon, où les données économiques fondamentales s'améliorent, nous avons une opinion négative à l'égard des actions internationales. Cependant, nous surpondérons les actions des marchés émergents, qui pourraient être relativement robustes en 2019, après avoir souffert de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine et de l'appréciation du dollar américain.

DONNÉES SUR LES FONDs AU 31 DÉCEMBRE 2018

FONDs	VALEUR GARANTIE À L'ÉCHÉANCE \$	VALEUR DE MARCHÉ \$	RÉPARTITION (%) ACTIONS	RÉPARTITION (%) OBLIGATIONS
Fonds Repère 2020 Sun Life	11,9108	11,6713	1,1	98,9
Fonds Repère 2025 Sun Life	13,3056	12,7646	10,6	89,4
Fonds Repère 2030 Sun Life	14,5810	14,3531	22,6	77,4
Fonds Repère 2035 Sun Life	15,5473	15,3650	32,3	67,7

REVUE DES PORTEFEUILLES

Les rendements des Fonds distincts Repère Sun Life ont été contrastés au quatrième trimestre.

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.

Les marchés boursiers ont fortement chuté au quatrième trimestre, les investisseurs étant préoccupés par la hausse des taux d'intérêt, le ralentissement des profits des entreprises et la guerre commerciale persistante entre les États-Unis et la Chine. En conséquence, le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life a perdu 15 % au cours du trimestre.

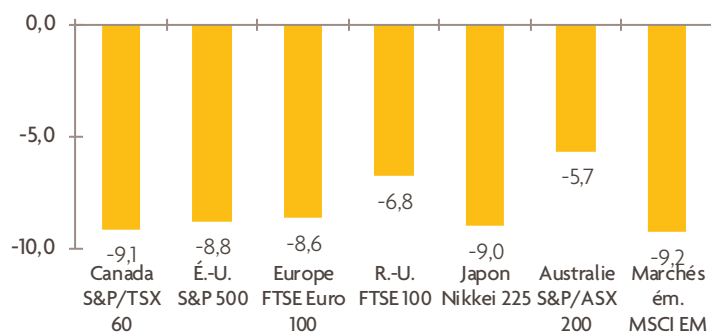
Malgré le repli du marché américain, les données fondamentales demeurent robustes, avec une solide croissance de l'emploi, une Réserve fédérale plus accommodante et une confiance des consommateurs élevée.

Pour ce qui est des titres à revenu fixe, les taux des obligations provinciales et des obligations du gouvernement du Canada ont diminué pour toutes les échéances, et les écarts entre les deux se sont élargis.

Les Fonds Repère continueront d'investir dans les actions mondiales, les obligations provinciales et les obligations du gouvernement 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.

RENDEMENTS DES ACTIONS MONDIALES (%)

Rendements totaux en monnaie locale



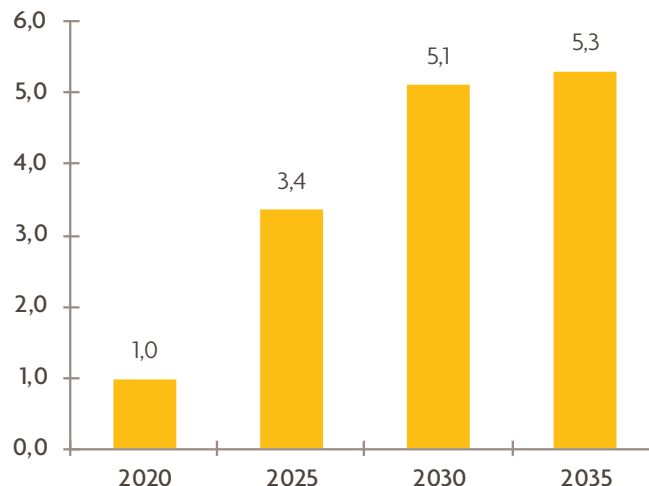
Source : Morningstar. Données au 31 décembre 2018

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

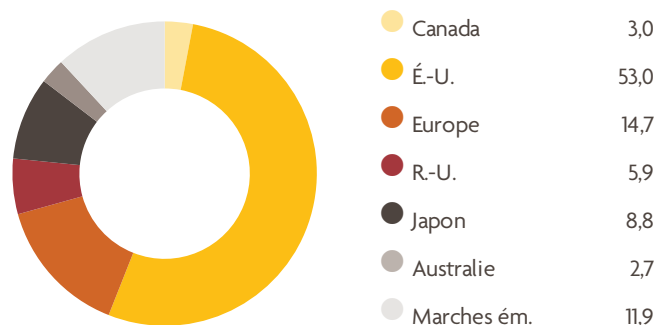
Viennent à échéance le 1er juin de l'année indiquée dans le nom du fonds



Source : RBC Investor Services. Données au 31 décembre 2018

FONDS REPÈRE ACTIONS MONDIALES SUN LIFE

Répartition géographique (%)



RENDEMENT (%) SÉRIE A

FONDS	T0	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT	DATE DE CRÉATION
Fonds Repère 2020 Sun Life	0,5	0,7	-0,2	1,5	1,9	1 ^{er} octobre 2010
Fonds Repère 2025 Sun Life	-0,1	-0,9	-0,3	2,7	3,0	1 ^{er} octobre 2010
Fonds Repère 2030 Sun Life	-1,7	-2,6	0,9	3,9	4,3	1 ^{er} octobre 2010
Fonds Repère 2035 Sun Life	-3,9	-4,4	2,2	4,5	4,8	1 ^{er} octobre 2010
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life Série I	-15,3	-9,9	6,1	6,4	9,7	1 ^{er} octobre 2010
Indice MSCI All Country World*	-12,5	-7,7	6,4	5,9	-	-

Les rendements se rapportant aux périodes supérieures à 1 an sont annualisés. Données au 31 décembre 2018

*Rendement global, en monnaie locale. À effet du 1er 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., 2019. La société Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. est membre du groupe Financière Sun Life.