

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life

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

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 obtient un rendement de 1,5 % au T4
- La Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada haussent les taux d'intérêt
- Les taux des obligations canadiennes et américaines se replient

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

PERSPECTIVES

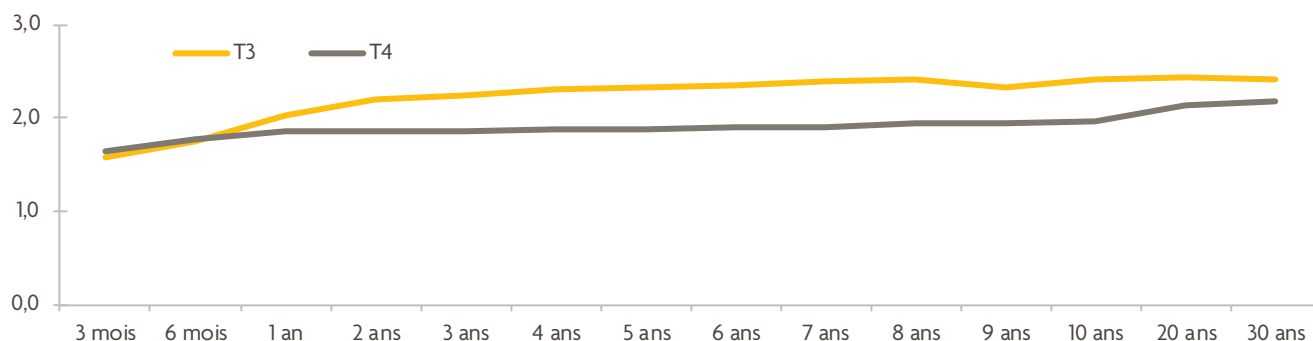
Les taux des obligations canadiennes ont diminué au quatrième trimestre. Les obligations canadiennes à 10 ans ont commencé le trimestre à 2,43 %, pour le terminer à 1,96 %. Le taux des obligations du Trésor américain à 10 ans a aussi baissé, terminant le trimestre à 2,69 %, une diminution de 40 pb. Cette pression à la baisse sur les taux a dopé les obligations de grande qualité et indique un appétit moindre pour le risque; les investisseurs suivent de près les perspectives de croissance économique mondiale, le resserrement des conditions financières et le risque politique continu.

En décembre, le U.S. Federal Reserve Board a relevé les taux d'intérêt de 25 points de base; il s'agit de la quatrième hausse de 2018. Toutefois, les prévisions en matière de hausse de taux,

illustrées par le graphique à point de la Fed, ont été plus modérées en décembre, ce qui indique une position fondée sur les données plus prudente en ce qui touche la politique monétaire.

Plus près de nous, la Banque du Canada a maintenu les taux d'intérêt en décembre; la dernière hausse remonte à octobre. Le taux du financement à un jour demeure donc à 1,75 %. Le rythme auquel la Banque du Canada augmente les taux est remis en question à compter de maintenant; la dette des ménages explose, les prix des logements diminuent sur les principaux marchés et la faiblesse des prix du pétrole continue de peser sur l'économie.

COURBE DE RENDEMENT



Source : Bloomberg. Données au 30 septembre 2018.

REVUE DU FONDS

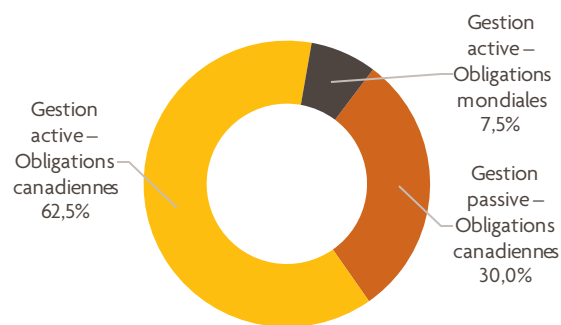
Au quatrième trimestre, le Fonds d'obligations multistratégie Sun Life a produit un rendement de 1,5 %, en raison de la hausse sur les marchés obligataires intérieurs et mondiaux.

La composante de base en obligations canadiennes du fonds a obtenu un rendement passablement conforme à celui du marché obligataire canadien en général. Cette composante demeure positionnée de manière défensive, favorisant la gestion active, une qualité accrue et la liquidité 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, appuyés par les variations relatives du change favorables, ont contribué à la performance durant le trimestre.

En particulier, nous avons maintenu dans cette composante une exposition tacite au dollar américain à des fins défensives, et nous continuons d'adapter de façon proactive notre exposition aux titres étrangers pour tenir compte des mouvements sur les marchés.

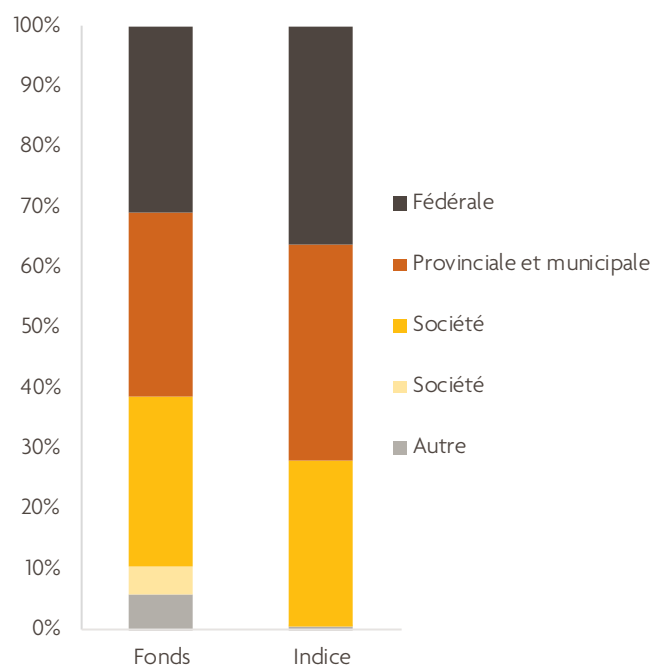
RÉPARTITION CIBLE



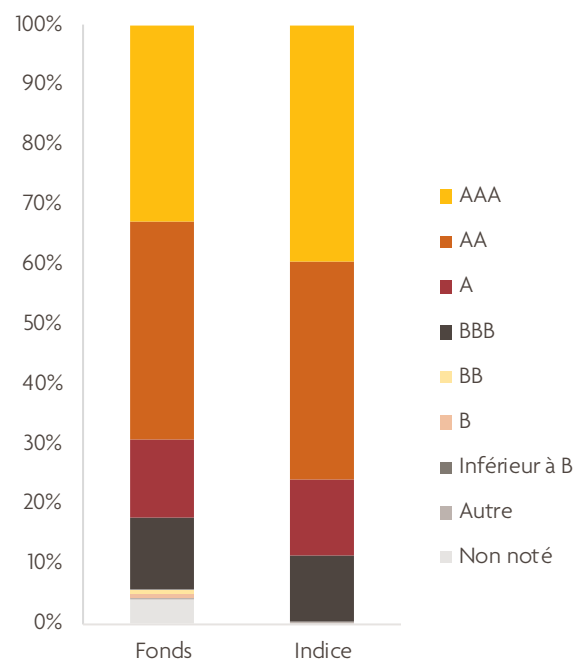
	FONDS	INDICE*
Duration (années)	6,9	7,5
Rendement à l'échéance (en %)	3,1	2,7

Source : Bloomberg. Données au 31 décembre 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 31 décembre 2018.

RENDEMENT (%) SÉRIE A					
T4	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCLEMENT	DATE DE CRÉATION
1,5	0,3	0,7	1,4	1,1	1 septembre 2011

Les rendements rapportant aux périodes supérieures à 1 an sont annualisés. Données au 31 décembre 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., 2019. La société Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. est membre du groupe Financière Sun Life.