

# Fonds Repère Sun Life

REVUE DES FONDS, T1 2019 | Opinions au 31 mars 2019

## SOCIÉTÉ DE GESTION

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.

## DATE DE CRÉATION

1<sup>er</sup> octobre 2010

## GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

Chhad Aul, CFA  
Kathrin Forrest, CFA

## POINTS SAILLANTS

- Les Fonds Repère Sun Life ont généré des rendements positifs au T1
- Les marchés boursiers du monde se sont redressés au cours du trimestre
- Le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life a connu une hausse de 14,3 %
- Les rendements obligataires ont chuté au cours du trimestre

## PERSPECTIVES

Les marchés boursiers ont chuté au cours des dernières semaines de 2018, les investisseurs étant préoccupés par le ralentissement du commerce mondial, la hausse des taux d'intérêt et la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine. Mais, en janvier, la Réserve fédérale américaine (Fed) est passée d'une approche restrictive à une approche accommodante en matière de taux d'intérêt, et la rhétorique concernant le commerce international s'est adoucie. Cela a été suffisant pour déclencher une vague d'optimisme chez les investisseurs, qui a fait progresser l'indice S&P 500 de 13,6 % au premier trimestre – son meilleur début d'année depuis 1998.

L'économie américaine continue de bien se comporter et le S&P 500 a recouvré toutes ses pertes de l'an dernier. Cependant, après un début de trimestre solide au T1, nous nous attendons à des gains limités et à une volatilité accrue au cours des prochains mois. Actuellement, nous sommes neutres à l'égard des actions en général, sauf pour ce qui est des actions américaines et des actions des marchés émergents, que nous surpondérons légèrement.

La chute des marchés à la fin de 2018 et l'affaiblissement de la croissance de l'économie mondiale pourraient avoir influé sur la

décision de la Fed d'adopter une approche plus accommodante à l'égard des taux d'intérêt. La principale cause de la remontée des marchés boursiers au premier trimestre a certainement été la possibilité que la Fed n'augmente pas les taux d'intérêt avant longtemps. Le marché obligataire semble même anticiper une réduction des taux d'intérêt, puisque le taux des obligations du Trésor américain à 10 ans a chuté pour s'établir à 2,4 % à la fin du trimestre.

Même sans réduction de taux, à sa dernière réunion le 29 mars, le graphique à points de projections de la Fed indique que le taux directeur pourrait demeurer près de 2,4 % au moins jusqu'à la fin de 2019. Et la prévision de la Fed pour cette année est passée de deux hausses à aucune.

Bien que cela soit moins clair, la Banque du Canada semble aussi avoir modifié ses perspectives à l'égard des taux d'intérêt. À la fin de 2018, elle avait indiqué que les taux d'intérêt pourraient augmenter. L'économie semble avoir ralenti depuis, et Stephen Poloz, le gouverneur de la banque centrale, a récemment déclaré que «l'incertitude a augmenté» en ce qui concerne le moment des prochaines hausses.

## DONNÉES SUR LES FONDS AU 31 MARS 2019

FONDS	VALEUR GARANTIE À L'ÉCHÉANCE \$	VALEUR DE MARCHÉ \$	RÉPARTITION (%) ACTIONS	RÉPARTITION (%) OBLIGATIONS
Fonds Repère 2020 Sun Life	11,9108	11,6713	1,0	99,0
Fonds Repère 2025 Sun Life	13,3056	12,7646	11,1	88,9
Fonds Repère 2030 Sun Life	15,0386	14,3531	22,6	77,4
Fonds Repère 2035 Sun Life	16,0164	15,3650	32,5	67,5

## REVUE DES PORTEFEUILLES

Les Fonds Repère Sun Life ont généré des rendements positifs au T1.

La valeur garantie à l'échéance des Fonds Repère 2030 et 2035 a augmenté, alors que la valeur des autres 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.

Durant le premier trimestre, les principaux marchés boursiers ont gagné du terrain après que la Réserve fédérale américaine ait décidé de maintenir ses taux d'intérêt pour le reste de l'année. Les marchés boursiers ont aussi été stimulés par les progrès des pourparlers commerciaux entre les États-Unis et la Chine, le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life ayant grimpé de 14,3% au cours du trimestre.

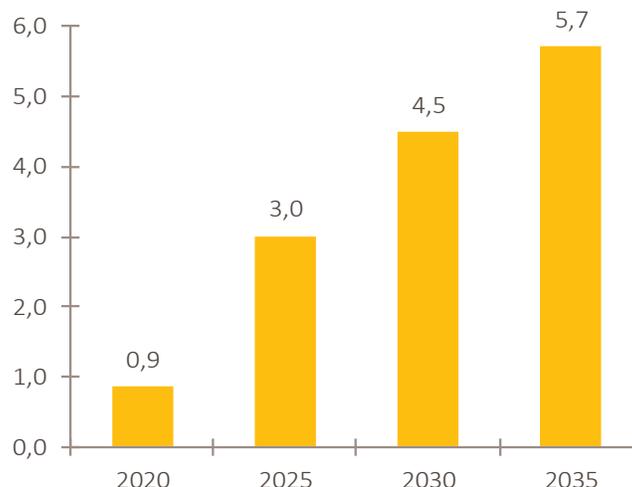
Pour ce qui est de la composante en titres à revenu fixe du portefeuille, le rendement des obligations provinciales et des obligations du gouvernement du Canada a diminué dans l'ensemble de la répartition des échéances. Par conséquent, la valeur garantie à l'échéance des Fonds Repère 2030 et 2035 a augmenté.

Les Fonds Repère 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 marché potentiellement volatil.

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

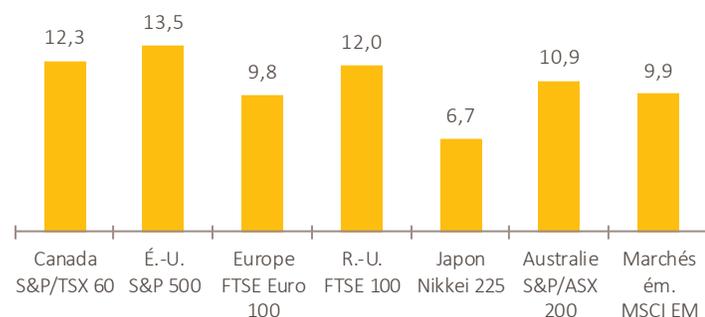
Viennent à échéance le 1er juin de l'année indiquée dans le nom du fonds



Source : RBC Investor Services. Données au 31 mars 2019.

## RENDEMENTS DES ACTIONS MONDIALES (%)

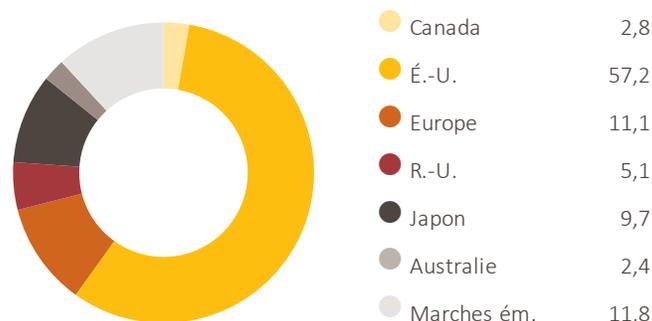
Rendements totaux en monnaie locale



Source : Morningstar. Données au 31 mars 2019.

## 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	T1	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT	DATE DE CRÉATION
Fonds Repère 2020 Sun Life	0,7	1,4	0,1	1,3	2,0	1 <sup>er</sup> octobre 2010
Fonds Repère 2025 Sun Life	3,9	3,6	0,9	2,8	3,4	1 <sup>er</sup> octobre 2010
Fonds Repère 2030 Sun Life	6,6	4,8	2,8	4,5	4,9	1 <sup>er</sup> octobre 2010
Fonds Repère 2035 Sun Life	8,5	4,9	4,9	5,6	5,7	1 <sup>er</sup> octobre 2010
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life Série I	14,3	5,2	11,9	9,1	11,2	1 <sup>er</sup> octobre 2010
Indice MSCI All Country World*	12,3	5,6	11,2	8,2	-	-

Les rendements se rapportant aux périodes supérieures à 1 an sont annualisés. Données au 31 mars 2019.

\*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 organismes de placement collectif 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 de faire un placement. 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 autres frais optionnels ou l'impôt sur le revenu payable par un porteur de titres, frais qui auraient eu pour effet de réduire le rendement. Les organismes de placement collectif ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement antérieur ne constitue pas une indication de leur rendement futur.

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.

L'information contenue dans le présent document est fournie 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 de placement. Les opinions exprimées concernant une société, un titre, une industrie ou des secteurs du marché ne doivent pas être considérées comme une indication d'intention de réaliser des opérations sur tout fonds commun de placement à l'égard duquel Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. agit à titre de gestionnaire ou de sous-conseiller. Elles ne doivent pas être considérées comme un conseil en placement ni une recommandation d'achat ou de vente.

Le contenu de ce document provient de sources jugées fiables, mais aucune garantie expresse ou implicite n'est donnée quant à son caractère opportun ou son exactitude. Ce document peut contenir des énoncés prospectifs concernant l'économie et les marchés, leur évolution future, ainsi que des stratégies ou des perspectives. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas les rendements futurs. Ils sont de nature spéculative et aucune décision ne doit être prise sur la foi de ces derniers.

© Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc., 2019. La société Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. est membre du groupe Financière Sun Life.

Placements 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) | [placementsmondiauxsunlife.com](http://placementsmondiauxsunlife.com)