

L'ASSURANCE-VIE ENTIÈRE
AVEC PARTICIPATION

FAITS ET CHIFFRES

Au 31 décembre 2017



La vie est plus radieuse sous le soleil

Financière 
Sun Life



Financière Sun Life

VOTRE CHOIX POUR L'ASSURANCE- VIE ENTIÈRE AVEC PARTICIPATION

**NOTRE HISTOIRE ET NOTRE ENGAGEMENT DE
LONGUE DATE ENVERS NOS CLIENTS ONT FAIT
DE NOUS UN CHEF DE FILE SUR LE MARCHÉ
CANADIEN DES SERVICES FINANCIERS.**

À la Financière Sun Life, notre mission est de vous aider à atteindre la sécurité financière à toutes les étapes de la vie. Lorsque vous travaillez avec nous, vous vous joignez à un Canadien sur cinq qui compte sur nous pour fournir les conseils, les produits et les connaissances dont il a besoin pour établir en toute confiance un plan financier solide et pour mettre ce plan à exécution.



Financière Sun Life : une histoire de longue date

1871

La Sun Mutual Life Insurance Company of Montreal commence à exercer ses activités. Ses premiers actionnaires lui procurent 50 000 \$ en argent liquide.

1882

La compagnie prend le nom de Sun Life Assurance Company of Canada.

1893

Début des activités de la Sun Life au Royaume-Uni.

1899

Croissance mondiale : la Sun Life poursuit son expansion aux Antilles et aux Bermudes, en Amérique du Sud et dans plusieurs marchés d'Asie, notamment la Chine, Hong Kong, l'Inde et le Japon.

La Vie Protection Sun Life avec participation II, la Vie Capitalisation Sun Life avec participation II et la Vie Accélération Sun Life avec participation sont des solutions d'assurance-vie entière avec participation conçues pour aider à combler les besoins des gens en matière de protection et d'épargne à long terme. La Financière Sun Life a conçu ces trois produits pour aider les gens à atteindre un avenir financier plus radieux en leur offrant de l'assurance-vie et la possibilité d'obtenir des participations de l'un des comptes de contrats avec participation les plus solides au Canada.

Taille

Près de 22 milliards de dollars en actif investi, y compris environ 9,9 milliards de dollars dans le compte des contrats avec participation de la Sun Life.

Fidélité

Plus de 1,2 million de propriétaires de contrats avec participation, dont 400 000 sont liés au compte des contrats avec participation de la Sun Life.

Histoire

Le compte des contrats avec participation de la Sun Life a plus de 100 ans. Cela nous permet d'obtenir un équilibre entre les éléments d'actif acquis récemment et ceux que nous avons acquis au cours des 30 dernières années.

Le saviez-vous?

La Financière Sun Life offre depuis longtemps de l'assurance-vie avec participation. Nous avons su que ce produit était important pour les clients dès le premier jour où nous avons exercé nos activités, en 1871, et depuis 1877, nous avons déclaré des participations chaque année.

Diversification

Le compte des contrats avec participation de la Sun Life est bien diversifié selon les catégories d'actif de même que selon les titres au sein des catégories d'actif, y compris les placements privés à revenu fixe et le secteur immobilier commercial.

Notre vision de l'équilibre entre le risque et le rendement est fondée sur notre philosophie en matière de gestion des risques selon laquelle nous prenons des risques adéquats en vue d'obtenir des rendements solides. C'est à la base de la vision et de la mission de notre compagnie, ainsi que de sa proposition de valeur à l'égard des clients puisque l'efficacité en matière de prise de risque et de gestion des risques est essentielle à notre rentabilité, à notre compétitivité et à notre viabilité financière à long terme.

La Financière Sun Life est, depuis plus de 150 ans, l'une des organisations respectées du secteur des services financiers. Elle aide des millions de clients à l'échelle internationale à atteindre la sécurité financière à toutes les étapes de leur vie. Et grâce à un compte de contrats avec participation solide et stable et à trois produits avec participation de premier ordre, soit la **Vie Protection Sun Life avec participation II**, **la Vie Capitalisation Sun Life avec participation II** et **la Vie Accélération Sun Life avec participation**, nous sommes bien placés pour continuer ainsi pendant longtemps.

1914

À Montréal, on entreprend la construction de l'immeuble que l'on connaît dans le monde entier sous le nom d'Édifice Sun Life. Il est alors le bâtiment le plus imposant de l'Empire britannique. La dernière phase de la construction prendra fin en 1933.

1919

Première entreprise canadienne à offrir de l'assurance collective, la Sun Life devient, en quelques années à peine, un important fournisseur de régimes d'assurance partout en Amérique du Nord.

1940

La Banque d'Angleterre commence à utiliser une chambre forte située au troisième sous-sol de l'immeuble de la Sun Life à Montréal pour y mettre à l'abri quelque cinq milliards de dollars de valeurs mobilières étrangères.

1956

La compagnie commence à offrir de l'assurance maladie et accident.

1962

La Sun Life devient une société à forme mutuelle et procède au rachat des actions de la société au coût total de 65 millions de dollars.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

de 2017

COMPTE DES CONTRATS AVEC PARTICIPATION DE LA SUN LIFE

La Vie Protection Sun Life avec participation II, la Vie Capitalisation Sun Life avec participation II et la Vie Accélération Sun Life avec participation sont des contrats d'assurance-vie permanente entière avec participation. Les propriétaires de ces contrats peuvent profiter non seulement du rendement obtenu par l'actif dans le compte des contrats avec participation, mais des résultats techniques favorables pour le taux de mortalité et les frais du groupe des contrats avec participation.

Cette section fournit des détails uniquement sur les blocs ouverts et fermés¹ de contrats avec participation du compte des contrats avec participation de la Sun Life. Elle ne porte pas sur le compte des contrats avec participation de Clarica².

Solidité et stabilité

le compte des contrats avec participation de la Sun Life

- › Notre compagnie est solide et bien capitalisée et elle donne aux clients la capacité d'atteindre la sécurité financière à toutes les étapes de leur vie. Grâce à notre approche unique, nous avons bâti une excellente réputation pour notre solidité financière et nous continuons de nous acquitter de nos obligations financières.
- › Au 31 décembre 2017, le compte des contrats avec participation de la Sun Life comportait un actif investi total d'environ 9,9 milliards de dollars, y compris l'excédent.
- › Au 31 décembre 2017, le compte des contrats avec participation de la Sun Life comptait environ 400 000 contrats d'assurance-vie avec participation en vigueur.
- › Nous faisons honneur aux obligations que nous avons envers les propriétaires de nos contrats avec participation. En 2017, environ 150 millions de dollars de l'actif du compte des contrats avec participation de la Sun Life ont été versés en prestations de décès.
- › Les principales agences de notation continuent d'attribuer d'excellentes cotes à la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie³. La combinaison de notre solidité sur le plan des capitaux, de notre modèle d'affaires diversifié et de nos pratiques rigoureuses de gestion des risques nous procure des assises stables. Ces assises nous permettent de respecter nos engagements envers notre clientèle.

¹ Le bloc fermé fait référence aux contrats individuels avec participation établis avant la transformation prévue dans le projet de démutualisation de la Sun Life et le bloc ouvert fait référence aux contrats individuels avec participation établis après cette transformation.

² Au Canada, la Financière Sun Life a un compte distinct pour les contrats avec participation établis par Clarica, compagnie d'assurance sur la vie, et certains de ses prédécesseurs. Les contrats établis à l'origine par la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie sont dans un compte de contrats avec participation distinct appelé compte des contrats avec participation de la Sun Life.

³ Voir le site www.sunlife.com pour des détails sur nos cotes.

Financière Sun Life : une histoire de longue date

1992

Le portefeuille international d'assurance-vie en vigueur franchit le cap des 300 milliards de dollars.

1998

Le 27 janvier, la Sun Life annonce son intention de réaliser sa démutualisation. Au cours des deux années qui suivront, on procédera à la planification, aux autorisations et à la réalisation.

1999

Le 15 décembre, les titulaires de contrats admissibles approuvent le projet de démutualisation de la compagnie.

2000

Le 23 mars, la Financière Sun Life inc. fait son premier appel public à l'épargne. Ses actions commencent à se négocier à la Bourse de Toronto (TSX) et à la Bourse de New York (NYSE), et se négocient à la Bourse des Philippines (PSE) le jour suivant.

Valeur à long terme

Participations attribuées aux propriétaires de contrats avec participation

La stratégie de placement à long terme de la Financière Sun Life, son compte de contrats avec participation important et bien établi et sa philosophie de gestion prudente contribue à l'obtention de rendements solides pour les propriétaires de contrats avec participation. Ces éléments, avec nos techniques d'uniformisation, font en sorte que le taux d'intérêt du barème des participations soit plus stable et moins volatil que le marché boursier lui-même.

- › La Financière Sun Life offre depuis longtemps de l'assurance-vie avec participation. Nous avons déclaré des participations chaque année depuis 1877.
- › En 2017, nous avons versé 349 millions de dollars en participations, dont 156 millions de dollars aux propriétaires de contrats avec participation du bloc ouvert.
- › Le taux d'intérêt du barème des participations en vigueur pour 2018⁴ est de 6,25 %.
- › Au cours des 5 et 10 dernières années, le taux d'intérêt moyen du barème de participations était de 6,73 % et 7,24 % respectivement.
- › Au cours des 25 dernières années, le taux d'intérêt moyen du barème de participations était de 7,77 %.
- › Le conseil d'administration de la Financière Sun Life détermine, à sa discrétion, la distribution des participations aux propriétaires de contrats avec participation et établit la politique de gestion des participations. Notre politique relative aux participations exige que nous suivions un processus équitable pour gérer la distribution totale aux propriétaires de contrats avec participation et pour répartir cette distribution entre ces propriétaires de contrats.
- › Les frais de placement du compte des contrats avec participation de la Sun Life se chiffraient à 12,7 points de base en 2017. Les dépenses liées à la gestion de la composante en biens immobiliers du portefeuille constituent une part importante de ces frais.

Remarques

- › Le taux d'intérêt du barème des participations dépend de facteurs qui peuvent changer et n'est donc pas garanti. Le taux d'intérêt du barème des participations n'est ni une projection ni une garantie du rendement futur des produits.
- › Le taux d'intérêt du barème des participations est fonction du rendement du portefeuille du compte des contrats avec participation de la Sun Life et tient compte d'autres facteurs comme le niveau de l'excédent et le rendement prévu à court terme. De plus, nous employons des techniques d'uniformisation qui nous aident à maintenir la stabilité à long terme du taux d'intérêt du barème des participations.
- › Le taux d'intérêt du barème des participations est un des nombreux éléments qui entrent en ligne de compte dans le calcul du barème des participations qui s'applique à un contrat déterminé. Les participations tiennent compte de facteurs comme l'âge du client, la période de paiement de la prime et le type de produit. Le taux de mortalité, les frais, l'impôt et le taux de déchéance sont d'autres facteurs qui influent sur le barème des participations.
- › Par uniformisation, nous entendons le processus visant à amortir divers gains et pertes en capital sur un certain nombre d'années. Cela nous aide à maintenir la stabilité du taux d'intérêt du barème des participations au fil des ans.

⁴ Pour les contrats avec participation de la Financière Sun Life, la période visée par le barème de participations débute le 1er avril et prend fin le 31 mars.

2006

Le bénéfice d'exploitation annuel de la compagnie dépasse les 2 milliards de dollars. Pour une troisième année consécutive, la Financière Sun Life a été choisie au nombre des 100 sociétés les plus engagées en matière de développement durable dans le monde, pour l'excellence de ses pratiques en ce qui touche les enjeux sociaux et environnementaux et la gouvernance stratégique.

2009

Durant la crise financière mondiale, la Financière Sun Life demeure l'une des compagnies d'assurance-vie les plus solides du monde et continue d'accroître ses activités.

2015

La Financière Sun Life fête deux anniversaires en mars : ses 15 ans d'activité en tant que société ouverte depuis sa démutualisation le 22 mars 2000 et ses 150 ans en tant que compagnie depuis son ouverture le 18 mars 1865.



Comprendre L'ASSURANCE-VIE AVEC PARTICIPATION ET LES PARTICIPATIONS

Qu'est-ce qu'une assurance-vie avec participation?

Les produits d'assurance-vie avec participation comme la La Vie Protection Sun Life avec participation II, la Vie Capitalisation Sun Life avec participation II et la Vie Accélération Sun Life avec participation sont fondés sur des primes garanties, des valeurs de rachat garanties et un capital-décès garanti. Dans le cas des contrats d'assurance-vie avec participation, le risque est partagé entre les propriétaires des contrats et la Financière Sun Life. Comme ils partagent une partie du risque, les propriétaires de contrats avec participation partagent aussi les avantages lorsque le rendement du groupe de contrats avec participation dont ils font partie est supérieur aux attentes initiales.

Nous déterminons les valeurs garanties pour les contrats avec participation au moyen d'un ensemble d'hypothèses à long terme prudentes relatives aux risques que nous partageons avec les propriétaires de ces contrats. Ces risques comprennent le rendement des placements, le taux de mortalité, les frais, l'impôt, l'inflation et le taux de déchéance.

Chaque année, nous comparons nos hypothèses aux résultats réels et aux résultats futurs attendus. Si les résultats obtenus sont meilleurs que ceux prévus par nos hypothèses, des bénéfices seront ajoutés au compte des contrats avec participation. Si les résultats sont inférieurs à ceux que nous avons prévus, les bénéfices diminueront.

Comment fonctionne l'assurance-vie avec participation?

Dans le cas des contrats d'assurance-vie avec participation, nous plaçons les primes que nous percevons auprès des propriétaires de ces contrats dans un compte distinct. Nous nous servons d'une partie de ces fonds pour payer les prestations, comme les prestations de décès, et les frais. Le solde demeure dans le compte des contrats avec participation où il est investi dans divers placements, y compris des obligations, des actions et des biens immobiliers. Le but est de veiller à ce que la valeur du compte des

contrats avec participation augmente suffisamment pour couvrir les frais et satisfaire aux obligations actuelles et futures que nous avons envers les propriétaires de ces contrats en ce qui concerne les garanties des contrats. Si le rendement du compte des contrats avec participation est meilleur que prévu, les bénéfices ainsi générés peuvent être distribués aux propriétaires des contrats sous forme de participations.

En quoi consiste une Participation?

Une participation est fonction des résultats techniques obtenus par rapport aux hypothèses que nous avons formulées concernant un certain nombre de risques clés que nous partageons avec les propriétaires de contrats avec participation. Ces risques comprennent le rendement des placements du compte des contrats avec participation, le taux de mortalité, les frais, l'impôt, l'inflation et le taux de déchéance. Le rendement des placements du compte des contrats avec participation est le composant principal d'une participation.

D'autres facteurs comme l'âge du client, l'option de participation choisie, la période de paiement de la prime, le type de produit détenu et la date de la souscription du contrat influent sur la participation que nous pourrions porter au crédit d'un contrat.

Quel est le rôle du taux d'intérêt du barème des participations?

Le rendement des placements est le composant principal d'une participation et un facteur important dans l'établissement du barème des participations pour un bloc de contrats avec participation. Le taux d'intérêt du barème des participations est fonction du rendement du portefeuille du compte des contrats avec participation de la Sun Life et tient compte d'autres facteurs comme le niveau de l'excédent et le rendement prévu à court terme. De plus, nous employons des techniques d'uniformisation qui nous aident à maintenir la stabilité à long terme du taux d'intérêt du barème des participations.

Quelles sont les répercussions d'un changement au taux d'intérêt du barème des participations?

Un changement au taux d'intérêt du barème de participations est un des nombreux facteurs qui peuvent influencer sur les participations futures d'un contrat avec participation. Un des principes de l'assurance-vie avec participation est le partage entre le propriétaire du contrat et la compagnie d'assurance des risques liés à des hypothèses clés. L'amélioration de certains facteurs peut contrebalancer la détérioration d'autres facteurs et vice versa. Par exemple, une baisse du taux d'intérêt du barème des participations peut être partiellement compensée par un taux de mortalité meilleur que prévu.

Pour mieux comprendre les effets d'un changement au taux d'intérêt du barème des participations sur les valeurs à long terme des participations, reportez-vous à l'exemple de réduction du barème des participations que vous avez reçu avec votre aperçu de contrat d'assurance-vie.

Est-ce que tous les contrats avec participation reçoivent la même participation?

Non. Nous regroupons les contrats avec participations selon certains facteurs comme le type de contrat, la date de souscription et le sexe et l'usage du tabac du propriétaire du contrat. Ensuite, nous attribuons les participations en fonction des résultats techniques de chaque groupe. Cette méthode est connue sous le nom de principe de contribution. En général, les compagnies d'assurance canadiennes utilisent le principe de contribution pour s'assurer qu'elles répartissent équitablement les participations entre les groupes de propriétaires de contrats avec participation.

Chaque groupe possède son propre barème des participations. Le barème des participations détermine comment nous attribuerons les bénéfices disponibles pour un groupe donné aux membres de ce groupe sous forme de participation.

Les participations ne sont pas garanties. Les barèmes des participations peuvent changer en fonction du rendement des placements du compte des contrats avec participation, du montant versé en prestations, du montant des frais et de tout autre changement touchant les contrats avec participation.

Il est important de ne pas oublier que dès qu'une participation est portée au crédit d'un contrat, elle est acquise au propriétaire du contrat. C'est-à-dire qu'elle ne peut pas changer de valeur ni être enlevée, à moins que le propriétaire du contrat demande que sa

participation serve à réduire le montant de sa prime ou à souscrire des bonifications d'assurance libérée pour générer une autre composante d'assurance permanente avec participation qui pourrait, à son tour, donner droit à des participations.

Quelle est la différence entre les blocs ouverts et les blocs fermés?

À l'occasion de la démutualisation de la compagnie, nous avons regroupé les contrats avec participation qui avaient été établis avant la démutualisation et les avons placés dans des comptes auxiliaires distincts connus sous le nom de blocs fermés⁵. Au fil des ans, nous attribuerons tous les bénéfices dégagés par un bloc fermé aux propriétaires des contrats avec participation de ce bloc sous forme de participation. Notre but est de distribuer équitablement les participations au fil du temps.

Si votre contrat a été établi après la démutualisation, il se trouve dans un compte auxiliaire, appelé bloc ouvert. Actuellement, la taille des blocs ouverts est moins importante que celle des blocs fermés étant donné que Clarica a cessé, en 2002, de vendre au Canada de l'assurance avec participation et que la Financière Sun Life a cessé, en 2003, de vendre au Canada de l'assurance avec participation, peu de temps après leur démutualisation. En 2010, la Financière Sun Life a recommencé à vendre de l'assurance-vie avec participation. Ces contrats font partie du compte des contrats avec participation de la Financière Sun Life – bloc ouvert. Nous continuons de gérer séparément les bénéfices de chacun des blocs ouverts.

Les blocs ouverts et fermés partagent-ils les résultats des placements?

L'actif des blocs ouverts et fermés est mis en commun et les résultats des placements sont partagés entre les différents blocs. Autrement dit, les blocs ouverts et fermés utilisent le même taux d'intérêt du barème des participations.

Comment le transfert aux actionnaires s'effectue-t-il en ce qui touche les bénéfices du compte des contrats avec participation?

Seules les participations attribuées aux propriétaires de contrat du bloc ouvert font l'objet d'un transfert aux actionnaires. Aucun transfert n'est effectué à partir des blocs fermés. Les règlements limitent le montant des bénéfices qui peuvent être transférés aux actionnaires à partir des blocs ouverts. Pour 2017, le maximum correspond à 2,73 % des participations attribuées aux propriétaires des contrats avec participation des blocs ouverts pour l'année. En 2017, ce montant s'élevait à 4 268 238 \$.

⁵ Le bloc fermé fait référence aux contrats individuels avec participation établis avant la transformation prévue dans le projet de démutualisation de la Sun Life et le bloc ouvert fait référence aux contrats individuels avec participation établis après cette transformation.

La valeur de
L'EXPÉRIENCE
MAINTENIR L'ÉQUILIBRE ENTRE LE RISQUE ET LE RENDEMENT

La Financière Sun Life offre depuis longtemps de l'assurance-vie avec participation. Avec environ 22 milliards de dollars d'actif dans les comptes des contrats avec participation⁶, dont environ 9,9 milliards de dollars dans le compte des contrats avec participation de la Sun Life, nous sommes experts en gestion des comptes de contrats avec participation. Notre vision de l'équilibre entre le risque et le rendement est fondée sur une philosophie en matière de gestion des risques selon laquelle nous prenons des risques adéquats en vue d'obtenir des rendements solides. Cette philosophie est à la base de notre vision et de notre mission, ainsi que de notre proposition de valeur à l'égard des clients. La capacité de prendre des risques et de bien les gérer est essentielle pour demeurer rentable et financièrement solide tout en conservant notre position concurrentielle sur le marché.

Le 31 décembre 2017, l'actif sous-jacent au bloc ouvert du compte des contrats avec participation de la Sun Life s'élevait à 1 523 millions de dollars, y compris un excédent de 472 millions de dollars. Cet actif appuie les contrats avec participation établis au Canada depuis la démutualisation de la compagnie.

Renseignements sur la situation financière du compte des contrats avec participation de la Sun Life – bloc ouvert

Ce tableau montre la fluctuation de l'excédent du bloc ouvert des contrats de la Financière Sun Life de 2015 à 2017.

Bloc ouvert de contrats de la Sun Life – en millions de dollars canadiens

	2017	2016	2015
Excédent d'ouverture	265	39	35
Ajustement monétaire ou ajustement selon les Normes internationales d'information financière	—	—	—
Bénéfice net avant l'attribution des participations	367	335	72
Moins les participations attribuées	156	106	66
Moins les transferts aux actionnaires ⁷	4	3	2
Autres transferts	—	—	—
Excédent de clôture	472	265	39
Actif total	1 523	952	647
Passif total	1 051	687	608

La Financière Sun Life peut transférer des fonds du compte des contrats avec participation aux comptes des actionnaires. Le montant pouvant être transféré est assujéti à des limites fixées par les lois fédérales.

⁶ Il s'agit du montant total dans les comptes de contrats avec participation de la Financière Sun Life au Canada, y compris le compte des contrats avec participation de la Sun Life et le compte des contrats avec participation de Clarica.

⁷ Les montants transférés du bloc ouvert aux actionnaires sont les montants maximums permis par les règlements. Pour 2017, le maximum permis correspond à 2,73 % des participations attribuées aux propriétaires des contrats avec participation du bloc ouvert pour l'année. Le montant transféré aux actionnaires en 2017 s'élevait à 4 268 238 \$.

Une longue TRADITION DE RENDEMENT SOLIDE

L'équipe de gestion des placements de la Financière Sun Life gère l'actif dans le compte des contrats avec participation de la Sun Life et surveille la répartition de l'actif dans son ensemble afin que cette répartition respecte les principes directeurs en matière de placement.

Stratégie de placement prudente

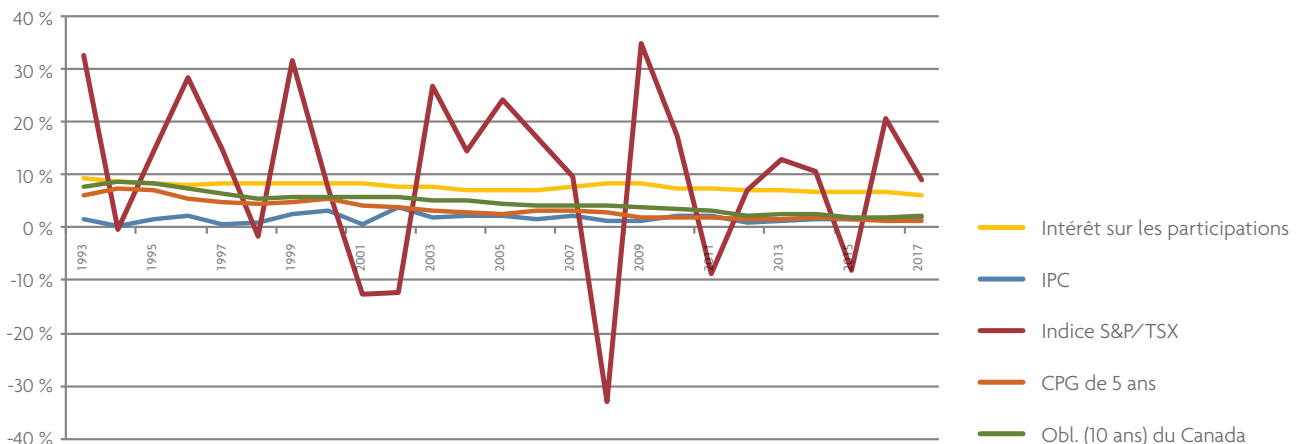
La Financière Sun Life a un portefeuille d'éléments d'actif de haute qualité bien diversifié qui suit un processus axé sur la recherche régulé par plus de 200 spécialistes et employés de soutien expérimentés. Essentiellement, nous achetons uniquement les titres que nous connaissons et nous veillons à ce que nos placements soient diversifiés selon les industries, les sociétés, les catégories d'actif et les instruments financiers.

Gestion active des risques

Nous employons systématiquement une méthode rigoureuse pour cerner, évaluer, surveiller et gérer les risques. Nos pratiques solides en matière de placements et de gestion des risques positionnent la Financière Sun Life parmi les meilleures compagnies d'assurance-vie à l'échelle mondiale. Notre portefeuille équilibré de produits et la composition de nos bénéficiaires aident aussi à réduire au minimum les répercussions d'une baisse des marchés boursiers, qu'il s'agisse de marchés liés à des secteurs d'activité ou à des régions en particulier.

Stabilité fournie par le compte des contrats avec participation de la Sun Life

Le graphique suivant compare la stabilité du taux d'intérêt du barème de participations du compte des contrats avec participation de la Sun Life avec le rendement des obligations du gouvernement canadien de dix ans, l'indice S&P/TSX, le rendement d'un certificat de placement garanti (CPG) de cinq ans et l'indice des prix à la consommation (IPC).



Au 31 décembre 2017

Le graphique à la page précédente tient compte de l'effet des techniques d'uniformisation que la Financière Sun Life applique afin que les gains et les pertes dans le portefeuille aient le moins de répercussions possible sur le barème des participations. Cette approche peut aider à atténuer les effets des fluctuations à court terme du marché sur le rendement du barème des participations.

Il en résulte un barème des participations qui a tendance à être moins volatil et à subir moins d'écart que le marché sous-jacent. Le taux d'intérêt du barème des participations a tendance à baisser plus lentement que les taux d'intérêt réels et les marchés boursiers. Cependant, le redressement a aussi tendance à être plus lent lorsque les taux d'intérêt réels augmentent ou lorsque les marchés boursiers affichent une croissance. Par conséquent, le compte des contrats avec participation n'atteindra probablement pas les hauts sommets ni les creux que le marché lui-même pourrait atteindre.

Le tableau ci-dessous montre la stabilité du compte des contrats avec participation de la Sun Life.

Rendements historiques moyens au mois de décembre 2017

	Taux d'intérêt du compte des contrats avec participation de la Sun Life	Obligations du gouvernement du Canada (10 ans)	Rendement total de l'indice S&P/TSX	CPG de 5 ans	Indice des prix à la consommation
1 an (2017)	6,25	2,18	8,92	1,39	1,87
5 ans	6,73	2,27	8,59	1,56	1,54
10 ans	7,24	2,85	4,63	1,83	1,57
25 ans	7,77	4,76	9,03	3,48	1,76
Écart type depuis 1993	0,76	1,95	16,14	1,77	0,78

Remarques:

- > Le taux d'intérêt sur les participations est fonction du compte des contrats avec participation de la Sun Life (blocs ouverts et fermés).
- > Le taux d'intérêt du barème des participations utilisé pour déterminer la composante placement des participations est fonction des rendements uniformes de l'actif cautionnant le passif du compte des contrats avec participation.
- > Le taux d'intérêt du barème de participations n'est pas garanti et est fonction de facteurs vont nécessairement changer. Le taux d'intérêt du barème de participations n'est ni une estimation ni une garantie du rendement futur des produits.
- > Le rendement nominal à l'échéance des obligations du gouvernement du Canada provient de Statistique Canada, CANSIM, série v122487.
- > Le rendement de l'indice composé S&P/TSX comprend le réinvestissement des participations.
- > Le rendement nominal à l'échéance du CPG de 5 ans provient de Statistique Canada, CANSIM, série V122526.
- > L'indice des prix à la consommation a été relevé dans la série V41690973, CANSIM, de Statistique Canada.

RÉPARTITION DE L'ACTIF

ET PRINCIPES DIRECTEURS EN MATIÈRE DE PLACEMENT

Nous gérons le compte des contrats avec participation de la Sun Life de façon à répondre aux besoins à long terme des propriétaires de contrat avec participation. Notre objectif est de fournir un rendement supérieur et stable.

La diversification et l'expertise en matière de placements à long terme dans les catégories d'actif suivantes sont la clé de notre succès.

Accent sur la diversification de l'actif

Comme le compte des contrats avec participation comporte une approche à long terme pour les placements et met l'accent sur les rentrées de fonds stables, la Financière Sun Life est en mesure d'investir dans un large éventail de titres, notamment des obligations, des prêts hypothécaires et des actions. Les placements à très long terme du portefeuille, comme ses placements privés à revenu fixe et ses placements dans le secteur immobilier commercial, sont compatibles avec les objectifs à long terme du compte des contrats avec participation de la Sun Life.

Obligations du gouvernement canadien et obligations de sociétés

Le portefeuille d'obligations publiques comporte des titres émis par l'État et par des sociétés qui sont diversifiés par région, par secteur, par qualité des placements et par durée à l'échéance. Le portefeuille est de très haute qualité : au 31 décembre 2017, 100 % de ses titres avait une cote de BBB ou mieux.

Placements privés à revenu fixe

Il s'agit d'un portefeuille diversifié de haute qualité qui investit dans des créances à long terme et le financement de baux financiers. La nature extrêmement individualisée de ces éléments d'actif donne au compte un avantage concurrentiel. Le rendement de ces placements peut potentiellement excéder celui des titres publics bénéficiant d'une cote semblable.

Actions

Ce composant du compte des contrats avec participation investit de façon à suivre le rendement de l'indice S&P/TSX.

Prêts hypothécaires commerciaux

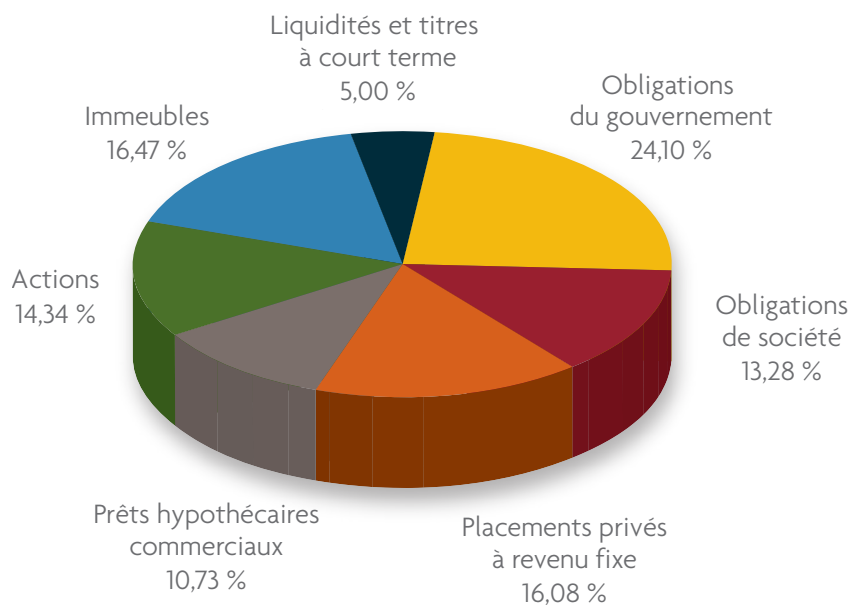
Le portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux est diversifié par type de propriété, y compris les immeubles à commerces de détail, les immeubles d'habitation, les immeubles à bureaux et les immeubles industriels. Ce portefeuille est de haute qualité et vise un rendement approprié rajusté en fonction du risque pour créer de la valeur pour le compte des contrats avec participation.

Biens immobiliers

Notre portefeuille de placements en biens immobiliers commerciaux est bien diversifié et consiste en un ensemble d'immeubles à bureaux, d'immeubles industriels, d'immeubles à commerces de détail et d'immeubles d'habitation, et ce sur tous les principaux marchés du Canada.

Principes directeurs sensés rigoureusement appliqués en matière de placement

Les principes directeurs pour chacune des catégories d'actif dans le compte des contrats avec participation sont conçus en tenant compte des objectifs à long terme, des éléments de passif, des exigences en matière de liquidité et des risques liés aux taux d'intérêt de notre compte des contrats avec participation.



Les placements en biens immobiliers aident à gérer le risque lié à l'inflation dans le compte des contrats avec participation.

Ils sont gérés par l'équipe interne chargée des biens immobiliers de la Financière Sun Life et par nos partenaires en gestion et location immobilière. Le portefeuille canadien de placements en biens immobiliers consiste en un ensemble diversifié d'immeubles à bureaux, d'immeubles industriels, d'immeubles à commerces de détail et d'immeubles d'habitation, et ce sur tous les principaux marchés du Canada. La majeure partie du portefeuille est composée d'immeubles à revenu de haute qualité dont le niveau d'endettement est pratiquement nul. Notre objectif pour ce portefeuille est d'obtenir un rendement supérieur à celui des autres catégories d'actif en vue de contribuer à l'augmentation du rendement général du compte des contrats avec participation de la Sun Life.

Les placements privés à revenu fixe sont gérés par l'équipe interne chargée des placements privés à revenu fixe de la Financière Sun Life, soit la plus importante équipe de ce genre au Canada.

Cette équipe est reconnue comme un des leaders les plus actifs sur le marché des émissions privées au Canada. Par nature, ces placements sont très individualisés et sont l'objet de négociations fréquentes. Ils nous permettent ainsi d'obtenir des rendements bien supérieurs à ceux des titres offerts au public bénéficiant d'une cote semblable. Nous cherchons des placements privés qui, comparativement aux obligations offertes au public, offrent des écarts favorables, de meilleures durées et des possibilités de diversification. Cela fournit au compte des contrats avec participation de la Sun Life un avantage concurrentiel significatif.

Répartition de l'actif du compte des contrats avec participation de la Sun Life au 31 décembre 2017 (en millions de dollars)

	Millions de dollars	Pourcentage	Principes directeurs en matière de placement
Actif à court terme			
Liquidités et placements à court terme	492,94	5,00 %	0 % - 5 %
Total des placements à court terme	492,94	5,00 %	
Revenu fixe			
Obligations offertes au public			34 % - 50 %
Obligations du gouvernement	2 376,99	24,10 %	
Obligations de sociétés	1 310,36	13,28 %	
Placements privés à revenu fixe	1 586,30	16,08 %	5 % - 20 %
Prêts hypothécaires commerciaux			
Assurés	340,37	3,45 %	2 % - 7 %
Non assurés	717,85	7,28 %	2 % - 13 %
Total des placements à revenu fixe	6 824,81	69,19 %	
Revenu (autre que revenu fixe)			
Actions	1 414,55	14,34 %	7,5 % - 23,5 %
Biens immobiliers	1 624,29	16,47 %	12 % - 22 %
Total des placements à revenu (autres qu'à revenu fixe)	3 038,84	30,81 %	
Total de l'actif investi	9 863,65	100,00 %	
Avances sur contrat	913,00		
Autres éléments d'actif ⁸	56,40		
Total de l'actif du compte des contrats avec participation	10 833,05		

Toutes les valeurs correspondent aux valeurs du marché au 31 décembre 2017 et ne comprennent pas le revenu couru.

⁸ Par autres éléments d'actif, nous entendons les comptes débiteurs, les frais payés à l'avance et d'autres éléments d'actif divers.

Durée à l'échéance

Les placements à revenu fixe de la Financière Sun Life sont aussi diversifiés selon la durée à l'échéance, ce qui résulte en une exposition équilibrée aux risques liés aux taux d'intérêt actuels. Par exemple, en faisant en sorte que la moitié du portefeuille d'obligations vienne à échéance au cours des cinq prochaines années, nous avons la chance de tirer profit des taux de rendement au cours de cette période. Cela permet une hausse potentielle des taux, car nous n'avons pas à acheter toutes les obligations dans la conjonction actuelle où les taux d'intérêt sont faibles.

Années avant l'échéance par genre de titre à revenu fixe au 31 décembre 2017 compte des contrats avec participation de la Sun Life

Années avant l'échéance	De 0 à 5 ans	De 5 à 10 ans	De 10 à 15 ans	De 15 à 20 ans	20 ans ou plus	Total
Obligations offertes au public	6,26 %	19,76 %	19,28 %	22,01 %	32,69 %	100,00 %
Placements privés à revenu fixe	22,72 %	26,57 %	19,55 %	10,68 %	20,48 %	100,00 %
Prêts hypothécaires	23,89 %	43,06 %	18,82 %	11,63 %	2,60 %	100,00 %
Total des placements à revenu fixe	13,33 %	25,35 %	19,27 %	17,44 %	24,61 %	100,00 %

Qualité de l'actif

La qualité de l'actif est également importante au rendement à long terme du compte des contrats avec participation. Le portefeuille d'obligations est de haute qualité : 100 % des titres obligataires ont une cote de première qualité. En choisissant des titres dont la cote est AA ou A, nous avons la possibilité d'obtenir un meilleur rendement rajusté en fonction du risque.

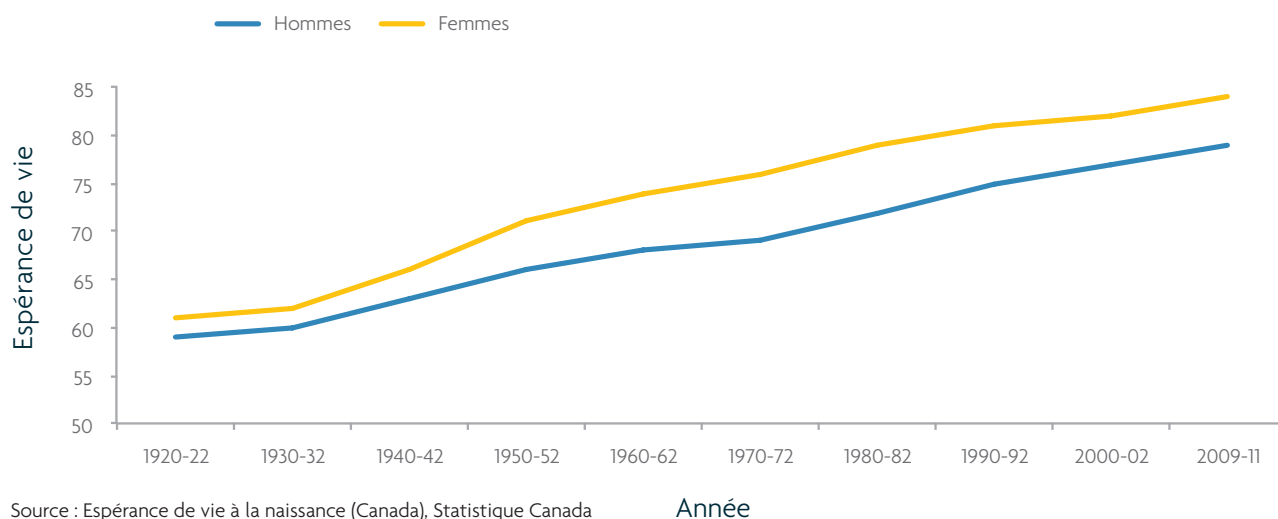
Qualité de l'actif du compte des contrats avec participation de la Sun Life au 31 décembre 2017

Qualité de l'actif	Obligations offertes au public	Émissions privées	Total
AAA	24,31 %	3,05 %	17,91 %
AA	35,94 %	12,42 %	28,87 %
A	31,25 %	47,04 %	36,00 %
BBB	8,50 %	37,07 %	17,09 %
BB ou moins	0,00 %	0,42 %	0,13 %
Total	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Taux de mortalité et gestion des dépenses

Les tendances en matière de taux de mortalité évoluent lentement et c'est pourquoi l'incidence des résultats techniques liés au taux de mortalité sur les bénéfices du compte des contrats avec participation se manifeste graduellement. L'augmentation de l'espérance de vie comme celle que nous avons connue au cours des dernières années peut mener à des résultats techniques de mortalité meilleurs que ceux que nous avons prévus pour nos contrats avec participation. Cela donne la possibilité de dégager des bénéfices pour le compte des contrats avec participation de la Sun Life que nous pourrions distribuer sous forme de participations.

Espérance de vie



Les dépenses comprennent les frais engagés pour administrer, concevoir et commercialiser les produits d'assurance. La Financière Sun Life gère ses dépenses prudemment et a ainsi la capacité de contenir et de réduire les dépenses liées à ses comptes de contrats avec participation selon les hypothèses formulées dans le barème des participations.

PROTECTION DES INTÉRÊTS

DES PROPRIÉTAIRES DE CONTRATS AVEC PARTICIPATION

Pour obtenir des précisions sur les participations et le fonctionnement de l'assurance-vie avec participation, veuillez nous demander l'un de nos guides sur la Vie Sun Life avec participation.

Le conseil d'administration de la compagnie supervise le versement des participations

Au moins une fois par année, le conseil d'administration de la Financière Sun Life passe en revue les participations pour décider si des participations seront attribuées et, le cas échéant, quel barème de participations sera utilisé. Avant d'annoncer les participations annuelles, les membres du conseil doivent étudier un rapport rédigé par l'actuaire désigné. Ce rapport comprend l'opinion signée de l'actuaire désigné établissant que les participations projetées sont conformes aux politiques de la compagnie en matière de participations et qu'elles sont équitables pour les propriétaires de contrats avec participation.

Compte distinct pour les contrats avec participation

Comme l'exige la loi, nous maintenons un compte pour nos contrats avec participation qui est distinct des comptes pour nos contrats sans participation et autres activités. Sont consignés dans ce compte l'actif, le passif, les primes et tout bénéfice liés aux contrats avec participation uniquement.

Quelle est la différence entre les participations destinées aux propriétaires de contrats et les dividendes des actionnaires?

Il n'y a pas de lien direct entre les participations et les dividendes des actionnaires. Les participations sont établies en fonction des résultats techniques du compte des contrats avec participation de la Sun Life et sont distribuées aux propriétaires des contrats avec participation. Les dividendes des actionnaires sont fonction du rendement de la compagnie dans son ensemble, y compris les bénéfices de tous les secteurs d'activité, et sont versés aux actionnaires. Comme les participations ne sont pas liées aux dividendes, il est important de noter que les participations peuvent augmenter alors que les dividendes des actionnaires pour la même année diminuent, et vice versa.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les principes directeurs de la Financière Sun Life en matière de participation et de gestion des comptes de contrats avec participation, veuillez visiter le site

www.sunlife.com > Assurance-vie > Assurance-vie avec participation

Pourquoi choisir la Financière Sun Life pour l'assurance-vie avec participation?

La Financière Sun Life est, depuis plus de 150 ans, l'une des organisations respectées du secteur des services financiers. Elle aide des millions de clients à l'échelle internationale à atteindre la sécurité financière à toutes les étapes de leur vie. Notre premier contrat avec participation a été établi en 1871 et des participations ont été déclarées chaque année depuis 1877.

Au 31 décembre 2017, nous comptons plus de 1,2 million de contrats avec participation en vigueur pour un capital nominal total de 111 milliards de dollars et près de 22 milliards de dollars en actif dans nos comptes de contrats avec participation. Le rendement de ces comptes bien établis et bien gérés est attribuable à notre style prudent de gestion du risque. Ce style est essentiel à notre rentabilité en général, à notre position concurrentielle sur le marché et à notre viabilité financière à long terme.

Nous offrons aux particuliers et aux entreprises une gamme diversifiée de services et de produits dans les domaines de l'assurance et de la gestion de patrimoine. Depuis plus de 150 ans, les compagnies du groupe Sun Life aident des millions de clients partout dans le monde à bénéficier de la tranquillité d'esprit que procure la sécurité financière à toutes les étapes de la vie – et nous sommes bien placés pour continuer à le faire pendant de nombreuses années.

À la Financière Sun Life, notre but est d'offrir des conseils pertinents en toute franchise, de vous encourager à faire preuve d'initiative en ce qui concerne vos finances et de vous donner des outils pour vous aider à créer la vie que vous voulez mener. Lorsque vous travaillez avec nous, vous vous joignez à des millions de Canadiens qui comptent sur nous pour leur fournir les produits, les connaissances et la confiance dont ils ont besoin pour établir un plan financier solide et pour mettre ce plan à exécution.

Pour une 9^e année consécutive, les Canadiens ont choisi la Financière Sun Life comme la «compagnie d'assurance-vie la plus digne de confiance» dans le cadre du sondage Marque de confiance^{MD} 2018 de Sélection du Reader's Digest. Nous sommes honorés d'avoir reçu ce titre et de la confiance que vous continuez de nous témoigner.



Des questions? Nous sommes là pour vous aider.

Discutez de la Financière Sun Life avec votre conseiller dès aujourd'hui!

Pour plus de renseignements : Rendez-vous à l'adresse www.sunlife.ca | Téléphonnez au 1-877-SUN-LIFE (1-877-786-5433)

Nous travaillons pour vous aider à atteindre la sécurité financière à toutes les étapes de votre vie.

La vie est plus radieuse sous le soleil

^{MD} Marque de confiance est une marque déposée de Sélection du Reader's Digest Canada (SRI).
La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie est membre du groupe Financière Sun Life.

© Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie, 2018.
820-3827-03-18

