

COMPTE DES CONTRATS AVEC PARTICIPATION DE LA SUN LIFE

Ensemble total du compte

Valeurs au 30 septembre 2018

Détails sur le compte des contrats avec participation

Total de l'actif investi du compte des contrats avec participation: 10,1 milliards de dollars

Objectifs de placement

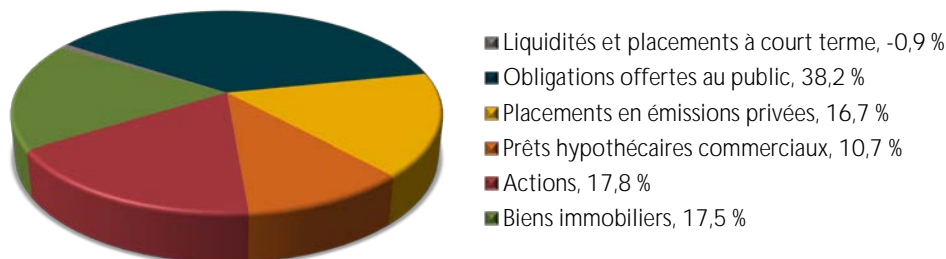
Le premier objectif du compte des contrats avec participation de la Sun Life est d'obtenir un rendement supérieur et une volatilité faible.

Sommaire des placements

Les équipes internes chargées des placements de la Financière Sun Life gèrent le compte des contrats avec participation de la Sun Life. Cela permet un meilleur contrôle de la qualité et de la rentabilité tout en donnant la possibilité de bâtir sur mesure un portefeuille qui répond aux besoins à long terme de nos propriétaires de contrats avec participation. Nous utilisons une stratégie de placement axée sur le taux de rendement total pour gérer une gamme de catégories d'actif au cours des cycles économiques.

En général, nous cherchons des rendements supérieurs sur les marchés privés comme les placements privés à revenu fixe, les prêts hypothécaires commerciaux et les biens immobiliers, tout en ayant recours aux marchés publics pour les liquidités et les revenus stables. Nous investissons dans des placements de haute qualité à la fois sur les marchés privés et les marchés publics tout en saisissant les occasions où le ratio risque-rendement est favorable. Les directives d'exploitation pour les placements de la Financière Sun Life fixent un plafond pour les pondérations des catégories d'actif, des secteurs et des régions. Nous suivons ces directives et satisfaisons aux objectifs quant à la répartition de l'actif en vue de constituer un portefeuille bien diversifié ayant un rendement rajusté en fonction du risque supérieur à long terme.

Composition du compte au 30 septembre 2018



Principes directeurs en matière de placement

Nous établissons les principes directeurs en matière de placement pour chacune des catégories d'actif dans le compte des contrats avec participation de la Sun Life de façon à tenir compte des objectifs à long terme, des éléments de passif, des exigences en matière de liquidité et des risques liés aux taux d'intérêt. Ces principes sont revus chaque année par le comité de gestion actif-passif de la Financière Sun Life.

L'équipe de gestion du portefeuille, qui fait partie de l'équipe chargée des placements, surveille la répartition de l'actif de l'ensemble du compte des contrats avec participation pour veiller à ce que l'actif soit géré le plus efficacement possible en vue d'optimiser l'actif à investir et la souplesse dans les placements. Des stratégies à valeur ajoutée peuvent être mises en place par l'entremise d'une répartition tactique de l'actif, du positionnement en durée et de l'amélioration du rendement du crédit par rapport à la répartition de référence pour l'actif tout en respectant les restrictions à l'égard des risques et de la liquidité. Une gestion à valeur ajoutée contribue à l'obtention de résultats techniques favorables pour les propriétaires de contrats avec participation et à l'amélioration du rendement global du compte des contrats avec participation de la Sun Life.

COMPTE DES CONTRATS AVEC PARTICIPATION DE LA SUN LIFE

Ensemble total du compte

Valeurs au 30 septembre 2018

Répartition de l'actif du compte des contrats avec participation de la Sun Life au 30 septembre 2018 (en millions de dollars)

	Millions de dollars	Pourcentage	Principes directeurs en matière de placement
Actif à court terme			
Liquidités et placements à court terme	-90,9	-0,9%	0 % à 4 %
Revenu fixe			
Obligations offertes au public	3 876,9	38,2%	33 % à 49 %
Placements privés à revenu fixe	1 698,1	16,7%	5 % à 20 %
Prêts hypothécaires commerciaux	1 080,3	10,7%	4 % à 20 %
Revenu (autre que revenu fixe)			
Actions	1 805,2	17,8%	9,5 % à 2,5 %
Biens immobiliers	1 772,7	17,5%	12 % à 22 %
Total de l'actif investi	10 142,3	100,0%	
Avances sur contrat	942,4	94,9%	
Autres éléments d'actif	51,1	5,1%	
Total de l'actif du compte des contrats avec participation	11 135,8	100,0%	

Toutes les valeurs correspondent aux valeurs du marché au 30 septembre 2018 et ne comprennent pas le revenu couru.

COMPTE DES CONTRATS AVEC PARTICIPATION DE LA SUN LIFE

Placements privés à revenu fixe

Valeurs au 30 septembre 2018

Détails sur le compte des contrats avec participation

Total de l'actif des placements privés à revenu fixe: 1 698,1 millions de dollars
 Pourcentage de l'actif investi total du compte des contrats avec participation de la Sun Life: 16,7 %

Placements privés à revenu fixe

Durée des placements au 30 septembre 2018

	Millions de dollars	Pourcentage
De 0 à 5 ans	432,7	25,5 %
Plus de 5 ans	1 265,4	74,5 %
Total des placements privés à revenu fixe	1 698,1	100,0 %

Principes directeurs en matière de placement

La Financière Sun Life a une équipe interne chargée de la gestion des placements privés à revenu fixe. Cette équipe est reconnue comme un des leaders les plus actifs sur le marché des placements privés à revenu fixe au Canada. Les placements privés à revenu fixe comprennent le financement de baux financiers, le financement de projets et des dettes privées qui consistent en des placements de haute qualité bien diversifiés par secteur. Par nature, ces placements sont très individualisés et sont l'objet de négociations fréquentes. Ils permettent ainsi à la Financière Sun Life d'obtenir des rendements bien supérieurs à ceux des titres offerts au public bénéficiant d'une cote semblable. Comparativement aux obligations offertes au public, les placements privés à revenu fixe offrent des écarts favorables, de meilleures durées et des possibilités de diversification. Le portefeuille privé à revenu fixe comprend également des obligations privées. Cela fournit au compte des contrats avec participation de la Sun Life un avantage concurrentiel important.

Placements privés par qualité



- AAA, 3,7 %
- AA, 11,7 %
- A, 47,4 %
- BBB, 36,0 %
- BB ou moins, 1,2 %

Placements privés par secteur



- Consommation discrétionnaire, 10,1 %
- Consommation de base, 3,5 %
- Énergie, 4,7 %
- Services financiers, 2,5 %
- Technologies de l'information, 0,2 %
- Santé, 4,8 %
- Industries, 12,7 %
- Biens immobiliers, 15,0 %
- Matériaux, 0,3 %
- Municipalités, universités, écoles et hôpitaux, 25,1 %
- Titrisation, 3,3 %
- Services de télécommunications, 1,8 %
- Services publics, 16,0 %

Toutes les valeurs correspondent aux valeurs du marché au 30 septembre 2018 et ne comprennent pas l'intérêt couru.

COMPTE DES CONTRATS AVEC PARTICIPATION DE LA SUN LIFE

Obligations offertes au public

Valeurs au 30 septembre 2018

Détails sur le compte des contrats avec participation

Total des obligations offertes au public: 3 876,9 millions de dollars

Pourcentage de l'actif investi total du compte des contrats avec participation de la Sun Life: 38,2 %

Répartition des placements au 30 septembre 2018

	Millions	Pourcentage
Obligations du gouvernement	2 492,9	64,3 %
Obligations de sociétés	1 384,0	35,7 %
Total des obligations offertes au public	3 876,9	100,0 %

Durée des placements au 30 septembre 2018

	Millions	Pourcentage
De 0 à 5 ans	389,1	10,0 %
Plus de 5 ans	3 487,8	90,0 %
Total des obligations offertes au public	3 876,9	100,0 %

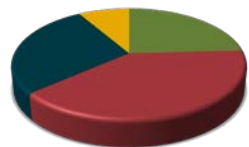
Principaux titres au 30 septembre 2018

	Pourcentage des obligations offertes au public détenues	Pourcentage de l'actif total du compte des contrats avec participation
Gouv. du Canada	18,2 %	7,0 %
Province de l'Ontario	13,1 %	5,0 %
Province de Québec	7,0 %	2,7 %
Province de la Colombie-Britannique	4,5 %	1,7 %
Province de Sask.	4,5 %	1,7 %
Province de la N.-E.	3,2 %	1,2 %
Province de T.-N.	3,1 %	1,2 %
Province de N.-B.	2,8 %	1,1 %
Banque Scotia	2,7 %	1,0 %
Gouv. des États-Unis	2,5 %	1,0 %
Total des principaux titres détenus	61,6 %	23,6 %

Principes directeurs en matière de placement

L'équipe interne de la Financière Sun Life chargée des obligations offertes au public gère le portefeuille d'obligations offertes au public de façon à obtenir un rendement uniforme, des liquidités et un revenu stable. Pour ce faire, nous constituons un portefeuille de haute qualité tout en ajoutant de la valeur grâce à une sélection de titres fondée sur une analyse détaillée et à une rotation des secteurs qui met l'accent sur les tendances du marché. Le portefeuille 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. Il est de haute qualité: 100 % des nouveaux achats ont une cote BBB ou mieux.

Placements par qualité



- AAA, 24,1 %
- AA, 39,5 %
- A, 27,9 %
- BBB, 8,5 %
- BB ou moins, 0,0 %

Le portefeuille d'obligations offertes au public est aussi très diversifié selon les secteurs économiques.

Obligations de sociétés par secteur



- Consommation discrétionnaire, 0,5 %
- Consommation de base, 2,0 %
- Énergie, 10,1 %
- Services financiers, 30,9 %
- Gouvernement, 7,3 %
- Industries, 5,7 %
- Technologies de l'information, 0,4 %
- Biens immobiliers, 7,0 %
- Titrisation, 5,7 %
- Services de télécommunications, 6,5 %
- Services publics, 23,9 %

COMPTE DES CONTRATS AVEC PARTICIPATION DE LA SUN LIFE

Prêts hypothécaires

Valeurs au 30 septembre 2018

Détails sur le compte des contrats avec participation

Total de l'actif des prêts hypothécaires: 1 080,3 millions de dollars

Pourcentage de l'actif total du compte des contrats avec participation de la Sun Life: 10,6 %

Répartition des placements au 30 septembre 2018

	Millions de dollars	Pourcentage
Assurés	370,6	34,3 %
Non assurés	709,7	65,7 %
Total de l'actif des prêts hypothécaires	1 080,3	100,0 %

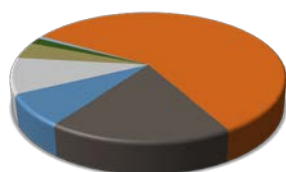
Durée des placements au 30 septembre 2018

	Millions de dollars	Pourcentage
De 0 à 5 ans	282,9	26,2 %
Plus de 5 ans	797,4	73,8 %
Total de l'actif des prêts hypothécaires	1 080,3	100,0 %

Principes directeurs en matière de placement

L'équipe interne chargée des prêts hypothécaires de la Financière Sun Life gère les prêts hypothécaires en partenariat avec des succursales situées dans la plupart des provinces au pays. L'équipe chargée des prêts hypothécaires de la Financière Sun Life est reconnue comme un prêteur fiable ayant la capacité de financer des transactions importantes et la souplesse requise pour créer une structure de prêt sur mesure. Le portefeuille est de haute qualité et n'a connu qu'un minimum de pertes au cours de la dernière décennie. Le portefeuille de prêts hypothécaires est très diversifié par genre de propriété, y compris les immeubles à commerces de détail, les immeubles d'habitation, les immeubles à bureaux et les immeubles industriels. De plus, il y a diversification des prêts hypothécaires dans les principaux centres urbains partout au pays.

Prêts hypothécaires par région



- Ontario, 58,4%
- Colombie Britannique, 18,3%
- Alberta, 7,8%
- Québec, 9,0%
- Nouvelle-Écosse, 4,2%
- Manitoba, 1,6%
- Saskatchewan, 0,7%
- Territoires du Nord-Ouest, 0,0%
- Terre-Neuve et Labrador, 0,0%

Prêts hypothécaires par genre d'immeuble



- Résidentiel, 31,5%
- Commerce de détail, 29,4%
- Bureau, 26,5%
- Autre, 7,9%
- Industriel, 4,7%

Toutes les valeurs correspondent aux valeurs du marché au 30 septembre 2018 et ne comprennent pas l'intérêt couru.

COMPTE DES CONTRATS AVEC PARTICIPATION DE LA SUN LIFE

Biens immobiliers

Valeurs au 30 septembre 2018

Détails sur le compte des contrats avec participation

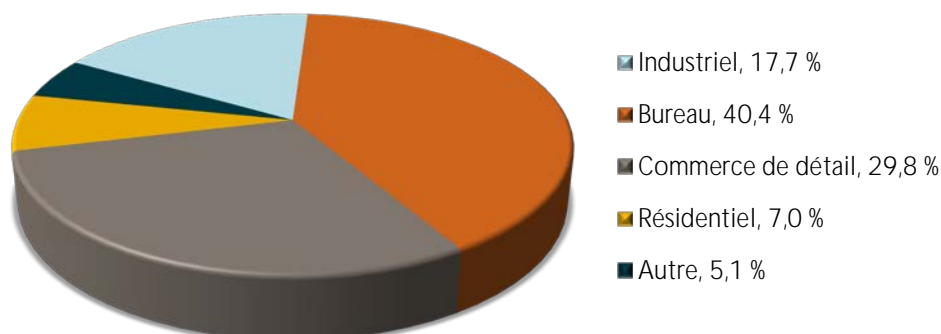
Total de l'actif des biens immobiliers: 1 772,7 millions de dollars

Pourcentage de l'actif total du compte des contrats avec participation de la Sun Life: 17,5 %

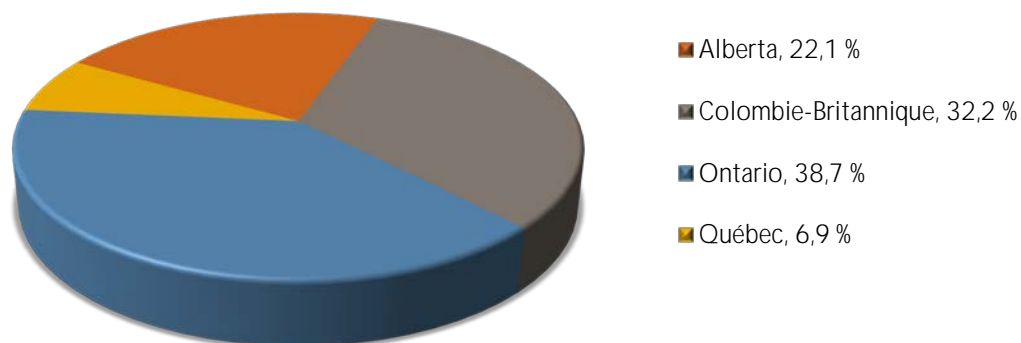
Principes directeurs en matière de placement

L'équipe interne chargée des biens immobiliers de la Financière Sun Life gère les placements en biens immobiliers en collaboration avec nos partenaires en gestion et location immobilière. Le portefeuille canadien de placements en biens immobiliers consiste en un ensemble bien 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. Dans l'ensemble, le portefeuille continue d'obtenir un rendement supérieur à celui des autres catégories d'actif, contribuant ainsi à l'augmentation du rendement général du compte des contrats avec participation de la Sun Life.

Biens immobiliers par genre de propriété



Biens immobiliers par genre de région



Toutes les valeurs correspondent aux valeurs du marché au 30 septembre 2018.