

Aperçu des placements

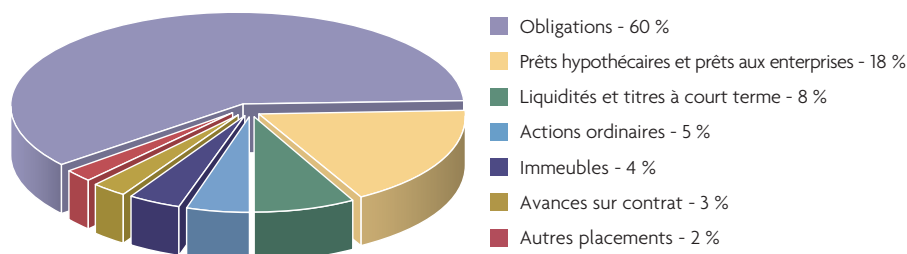
Placements. En tant qu'investisseur, la Sun Life contribue à l'essor économique du Canada grâce à un portefeuille diversifié, qui comprend des obligations, des créances hypothécaires, des placements immobiliers et des actions. Nous mettons l'accent sur le maintien de portefeuilles bien diversifiés de grande qualité dans tous les pays où nous exerçons nos activités.



Les graphiques ci-dessous illustrent la distribution des placements de la Compagnie – à l'échelle mondiale, au Canada et par pays.

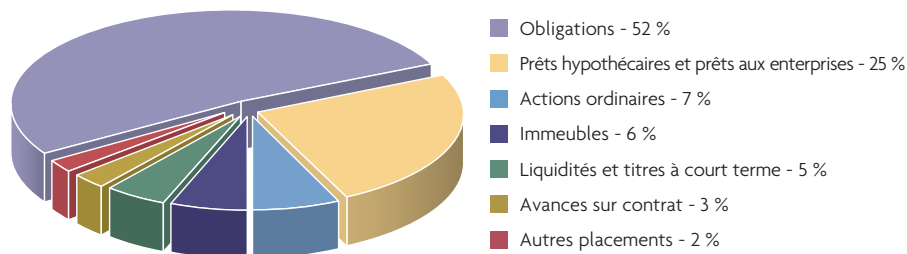
Total des placements à l'échelle mondiale

Valeur comptabilisée au 31 décembre 2010 – 110 milliards de dollars



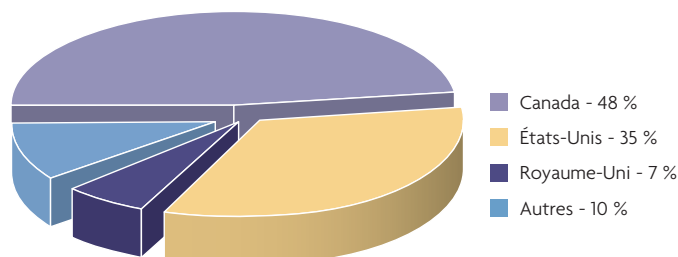
Total des placements au Canada

Valeur comptabilisée au 31 décembre 2010 – 53 milliards de dollars



Total des placements par pays

Valeur comptabilisée au 31 décembre 2010 – 110 milliards de dollars



Prêts hypothécaires sur immeubles à usage commercial

La Sun Life est un important fournisseur de prêts hypothécaires sur des immeubles à usage commercial dans toute l'Amérique du Nord. Elle consent des prêts hypothécaires à taux fixe à long terme sur des immeubles commerciaux, des immeubles de bureaux, des immeubles industriels et des immeubles d'appartements. De plus, elle a, au Canada, un programme de financement de la construction résidentielle, par l'intermédiaire duquel elle prête à des promoteurs immobiliers et à des constructeurs. En 2010, la Sun Life a pris 229 engagements de prêts hypothécaires commerciaux totalisant 1,21 milliard de dollars au Canada et 80 engagements de prêts représentant 459 millions de dollars US aux États-Unis. Elle a également pris, dans le secteur de la construction résidentielle, des engagements de prêts se chiffrant à 410,6 millions de dollars.

Actions ordinaires

Les placements de la Sun Life dans des actions ordinaires de sociétés ouvertes sont concentrés au Canada et aux États-Unis. Notre portefeuille comporte des titres de participation de sociétés engagées dans divers secteurs économiques, notamment les soins de santé, la biotechnologie, les technologies de l'information, les services financiers, l'immobilier, les produits industriels, l'énergie et les biens de consommation. Il y a, dans ces secteurs, des entreprises qui emploient des milliers de personnes partout dans le monde et offrent des produits et des services très utiles, comme de nouveaux médicaments, du financement pour les particuliers et les entreprises, ainsi que de nouvelles technologies visant à améliorer la qualité de vie.



Titres à revenu fixe, émissions publiques

Quelles que soient les conditions économiques, la Sun Life demeure un fournisseur constant et important de capitaux d'emprunt aux petites et aux grandes entreprises nord-américaines et internationales. Il peut s'agir d'entreprises qui fournissent des soins de santé, des services financiers et des services essentiels (services publics, aéroports et grandes autoroutes). Ces entreprises constituent l'épine dorsale de notre économie et, grâce à notre soutien continu, elles peuvent se développer, créer des emplois et accroître leur présence mondiale. En 2010, la Sun Life a investi plus de 5 milliards de dollars de nouveaux capitaux dans le marché des titres à revenu fixe.

Nous sommes également un important fournisseur de financement pour tous les paliers de gouvernement : fédéral, provincial, d'État et municipal. Notre soutien leur permet d'améliorer les infrastructures, de soutenir les programmes sociaux et de fournir le financement nécessaire pour aider à améliorer et à maintenir les conditions de vie.

Instruments dérivés

À la Sun Life, la gestion rigoureuse des risques est l'une des valeurs fondamentales auxquelles nous adhérons. Notre entreprise est reconnue pour sa capacité d'élaborer des stratégies permettant d'éviter ou de réduire les risques, et la gestion des risques est un élément déterminant dans notre processus de conception de produits. Par exemple, en ayant recours à des stratégies de couverture, nous pouvons offrir des solutions exceptionnelles en

matière de retraite et d'assurance. De plus, ces stratégies nous permettent d'offrir des produits plus intéressants que ceux que nous pourrions proposer autrement, de sorte que les clients ont confiance que les produits de la Sun Life sauront répondre à leurs besoins en matière de planification financière à long terme. L'entreprise conclut des contrats dérivés qui aident à transférer les risques auxquels nous ne voulons pas nous exposer. Nous utilisons cette pratique dans nos programmes de couverture depuis plus de 20 ans. Par exemple, depuis 1999, notre programme de couverture pour les rentes à capital variable a aidé à réduire le risque lié au marché des actions. En somme, nos programmes de couverture contribuent à préserver la solidité financière de la Compagnie.

Titres à revenu fixe, émissions privées

La Sun Life examine chaque nouveau prêt dans le contexte de son incidence sociale et environnementale. L'évaluation des risques environnementaux existants et potentiels constitue un aspect important du processus d'approbation. Les emprunteurs sont tenus de se conformer aux lois et aux règlements sur l'environnement, et on évalue la pertinence des contrôles et des suivis qu'ils appliquent pour assurer le respect de la conformité.

FINANCEMENT DE TRAVAUX D'INFRASTRUCTURE

La Sun Life fournit activement des capitaux d'emprunt pour le développement



Hôpital de Surrey, en Colombie-Britannique, construction selon les normes LEED «Or» et privilégiant l'utilisation du bois, conformément à la Wood First Act de la Colombie-Britannique.

des infrastructures au Canada, dans le cadre d'initiatives d'intérêt social et environnemental. Le financement porte notamment sur des travaux dans des aéroports, des établissements d'enseignement secondaire et postsecondaire, des hôpitaux, des centres de recherche médicale et de soins de santé, des bibliothèques, des pénitenciers, des services essentiels dans le nord du Canada et des logements sociaux. En 2010, les investissements de la Compagnie ont favorisé des initiatives d'intérêt social, notamment la construction d'un palais de justice en Ontario, d'hôpitaux au Québec et en Colombie-Britannique, ainsi



que de routes et de ponts au Manitoba et en Alberta. Les immeubles concernés doivent tous avoir la certification LEED®. Outre le fait qu'ils permettent à la société de bénéficier de routes, de ponts et d'hôpitaux neufs, ces projets créent des milliers d'emplois. La Compagnie a également financé d'autres projets visant à améliorer l'efficacité du transport dans l'ensemble du Canada ainsi que la construction d'établissements scolaires. Le Canada continue d'accuser, au chapitre des infrastructures, un déficit qui pourrait dépasser 100 milliards de dollars dans des secteurs clés comme le transport et les soins de santé, et qui nécessitera du financement novateur dans les prochaines années. La Sun Life continuera de s'intéresser au financement de ces infrastructures, particulièrement au moment où le secteur public diversifie ses sources de financement en établissant des partenariats avec le secteur privé. Au 31 décembre 2010, nos placements dans des projets d'infrastructure canadiens s'élevaient à plus de 1,6 milliard de dollars.

® LEED est une marque de commerce du U.S. Green Building Council

PRÊTS AUX ENTREPRISES DE TAILLE MOYENNE

La Sun Life prête très activement aux entreprises canadiennes de taille moyenne, c'est-à-dire dont les revenus se chiffrent à moins de 500 millions de dollars. En 2010, nous avons prêté plus de 600 millions de dollars à diverses entreprises canadiennes de taille moyenne œuvrant dans divers secteurs industriels. Ces sociétés produisent une grande variété de biens et de services, et elles jouent un rôle primordial dans l'économie canadienne.

Nous avons également continué de participer au financement d'établissements de soins de longue durée dans l'ensemble du Canada. Étant donné que le profil démographique du Canada change en raison du vieillissement de la population, la société sera de plus en plus appelée à prendre soin des aînés. En 2010, nous avons prêté plus de 100 millions de dollars à des fournisseurs de soins de longue durée qui s'efforcent d'offrir des soins de grande qualité aux personnes âgées.

Nous avons aussi investi 2 millions de dollars dans le Fonds CAPE (Capitaux pour la prospérité et l'entrepreneuriat autochtone), dont la mission est de favoriser une culture d'indépendance économique, de propriété, d'esprit d'entreprise et de gestion d'entreprise au sein des peuples autochtones. Dans les collectivités qui recèlent des occasions économiques et qui peuvent compter sur un leadership politique compétent, CAPE a l'intention de fournir des capitaux, une expertise commerciale et du mentorat relativement à différents projets qui sont à même de procurer à la fois un rendement financier et social.

FINANCEMENT DE CRÉDIT-BAIL

En 2010, le Financement de crédit-bail de la Sun Life a financé, par l'intermédiaire de son réseau national de bailleurs, des acquisitions de biens d'équipement et de véhicules d'une valeur de plus de 625 millions de dollars, ce qui lui a permis de porter l'actif géré à 1,7 milliard de dollars. L'industrie canadienne du financement de crédit-bail a continué, en 2010, d'être affectée par l'incertitude qui avait commencé à régner sur le marché du crédit en 2009. Bien que ce dernier ait connu un début de reprise en 2010, le financement provenant des bailleurs

traditionnels reste limité dans l'ensemble. En conséquence, la Sun Life est demeurée une importante source de capitaux pour ce marché. Ainsi, compte tenu que chaque transaction s'élève en moyenne à 30 000 \$, la Compagnie a procuré indirectement du capital à plus de 20 000 particuliers et petites entreprises.

En juillet 2010, afin de pallier le manque de financement classique offert à l'industrie canadienne du financement de crédit-bail, la Banque de développement du Canada (BDC) et le Financement de crédit-bail de la Sun Life ont annoncé leur décision de former un partenariat afin de faciliter le financement en vertu du Partenariat pour le financement des véhicules et du matériel (PFVM). Créé par le gouvernement fédéral, le PFVM



fait partie du Programme de crédit aux entreprises (PCE). Il devrait accroître les options de financement des petites et moyennes sociétés de financement et de crédit-bail, donnant ainsi une plus grande accessibilité au crédit, à des taux acceptables, pour les concessionnaires et les utilisateurs de véhicules et de matériel. Aux termes de ce partenariat, la BDC s'en remet au processus d'évaluation du crédit de la Sun Life et elle participe au financement à part égale avec les intermédiaires de la Sun Life.



En 2010, le Financement de crédit-bail de la Sun Life a continué de participer à des initiatives écologiques par l'entremise d'un partenariat avec quatre intermédiaires qui financent des rénovations immobilières visant à réaliser des économies d'énergie (installation de chaudières et de réservoirs à eau chaude à haut rendement, et de fenêtres éconergétiques), qui donnent

droit aux programmes fédéral et provinciaux de subventions écoÉNERGIE. Nous avons également continué de travailler avec des entreprises qui favorisent l'utilisation efficace de l'électricité par l'installation de compteurs d'électricité intelligents dans les tours d'habitation.

FINANCEMENT DE PROJETS

Depuis plus de 27 ans, la Sun Life parraine des projets énergétiques respectant l'environnement en procurant du financement à long terme aux promoteurs de projets axés sur les énergies renouvelables et la cogénération. Elle a aussi fourni du capital de développement à des sociétés productrices d'énergie renouvelable du Canada, dont certaines sont dorénavant inscrites à la Bourse, en vue de favoriser la poursuite de leur croissance.

Chef de file de l'industrie des services financiers en ce qui touche le financement de la construction d'installations d'énergies renouvelables et de cogénération au Canada, la Compagnie a engagé 270 millions de dollars en 2010 dans ce genre de projets. Dans l'ensemble du Canada, nos placements dans ce secteur s'élèvent à plus de 1,6 milliard de dollars et concernent notamment des projets dans le domaine de l'énergie hydroélectrique, de l'énergie éolienne, de l'énergie de la biomasse et de l'éthanol, ainsi que des placements dans des projets de cogénération biomasse et gaz, qui est une source d'énergie écologique. C'est l'un des plus gros portefeuilles du genre au Canada. Les énergies vertes sont considérées comme un secteur en croissance qui profitera aux personnes ayant des intérêts dans la Compagnie, ainsi qu'à l'économie canadienne et à l'environnement.

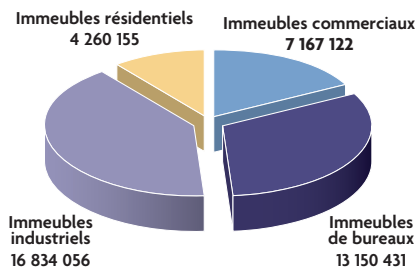


Deux exemples de nos investissements dans des projets liés aux énergies vertes et renouvelables sont présentés à la section Durabilité, à la page 35.

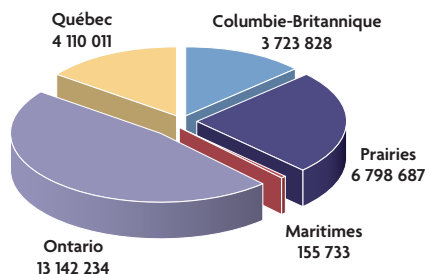
Immobilier

En Amérique du Nord, notre portefeuille immobilier comporte près de 41 millions de pieds carrés de surface locative brute (SLB), dont la valeur de marché s'élève à environ 5 milliards de dollars. Dans chaque pays, notre portefeuille est bien diversifié par secteur géographique et par type d'actif (immeubles de bureaux, industriels, commerciaux et résidentiels). Ces espaces commerciaux contribuent à l'activité économique en fournissant des locaux à plus de 2 500 entreprises de petite, moyenne et grande taille dans l'ensemble de l'Amérique du Nord. Nous continuons d'élargir notre portefeuille par des acquisitions et des constructions. Le développement de nouveaux espaces stimule l'emploi dans le domaine de la construction et le développement économique dans les régions. Au Canada, nos placements immobiliers comprennent également des immeubles d'appartements locatifs qui fournissent des logements à plus de 10 000 personnes dans l'ensemble du pays.

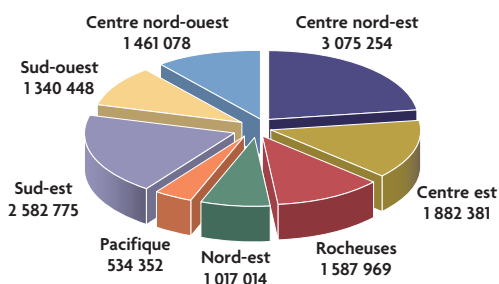
SLB par catégorie d'actif en Amérique du Nord (en pieds carrés)



SLB par région au Canada (en pieds carrés)



SLB par région aux États-Unis (en pieds carrés)



Prêts aux entreprises

Prêts aux entreprises au Canada en 2010 (en milliers de dollars)

Montants autorisés :

25 000 \$ – 99 999 \$*	Montants autorisés	Total en cours	Nombre de clients
Alberta	88	0	2
Ontario	55	55	1
Total	143	55	3

100 000 \$ – 249 999 \$

Alberta	336	150	1
Ontario	812	275	4
Québec	200	0	1
Total	1 348	425	6

250 000 \$ – 499 999 \$

Colombie-Britannique	323	0	1
Québec	250	0	1
Total	573	0	2

500 000 \$ – 999 999 \$

Alberta	3 228	0	4
Colombie-Britannique	2 077	0	3
Nouvelle-Écosse	978	978	1
Ontario	4 843	319	6
Québec	1 796	0	3
Total	12 922	1 297	17

1 000 000 \$ – 4 999 999 \$

Alberta	27 602	1 348	11
Colombie-Britannique	17 938	1 612	10
Manitoba	1 235	0	1
Nouvelle-Écosse	15 598	1 428	5
Ontario	76,907	7 449	26
Île-du-Prince-Édouard	1 112	0	1
Québec	21 938	2 200	8
Total	162 330	14 037	62

5 000 000 \$ et plus

Alberta	345 523	80 210	23
Colombie-Britannique	352 194	58 289	18
Manitoba	36 033	0	2
Nouveau-Brunswick	26 525	0	1
Nouvelle-Écosse	37 945	0	4
Ontario	1 604 329	144 885	64
Québec	303 027	22 782	11
Saskatchewan	6 850	0	1
Total	2 712 426	306 166	124

Total de tous les montants autorisés

Alberta	376 777	81 708	41
Colombie-Britannique	372 532	59 901	32
Manitoba	37 268	0	3
Nouveau-Brunswick	26 525	0	1
Nouvelle-Écosse	54 521	2 406	10
Ontario	1 686 946	152 983	101
Île-du-Prince-Édouard	1 112	0	1
Québec	327 211	24 982	24
Saskatchewan	6 850	0	1
Total	2 889 742	321 980	214

Nota :

Tous les nouveaux engagements pour 2010 sont pris en compte dans les montants autorisés. Les sommes qui correspondent aux nouveaux engagements, mais qui n'avaient pas encore été versées en 2010, sont prises en compte dans le total en cours.

* Il n'y a eu aucun prêt aux entreprises pour des montants autorisés entre 0 \$ et 24 999 \$ au cours de l'exercice 2010.