

---

# GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

---

## RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 31 décembre 2024

Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life



Placements mondiaux

**Sun Life**

# Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en composant le 1-877-344-1434, en nous faisant parvenir un courriel à l'adresse [info@placementsmondiauxsunlife.com](mailto:info@placementsmondiauxsunlife.com) ou en nous écrivant à Gestion d'actifs PMSL inc., 1, rue York, bureau 3300, Toronto (Ontario) M5J 0B6. Nos états financiers sont disponibles sur notre site Web à l'adresse [www.placementsmondiauxsunlife.com](http://www.placementsmondiauxsunlife.com) et sur SEDAR+ à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

Les porteurs de titres peuvent également obtenir de l'une ou l'autre de ces façons les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est une filiale entièrement détenue indirectement par la Financière Sun Life inc.

## RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

### Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement fondamental du Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life (le « Fonds ») est de chercher à procurer un revenu et une plus-value du capital en investissant essentiellement dans un portefeuille diversifié de titres productifs de revenu.

Le sous-conseiller du Fonds est Nuveen Asset Management, LLC. (le « sous-conseiller »). Le fonds a comme stratégie d'investir dans un grand nombre de titres productifs de revenu d'émetteurs, y compris, sans toutefois s'y limiter : les titres privilégiés, les titres de créance de sociétés, les titres adossés à des créances hypothécaires, les titres municipaux imposables et les titres de créance d'organismes et de gouvernements. Le sous-conseiller a recours à un processus de placement ascendant rigoureux axé sur les recherches qui met l'accent sur l'analyse des états financiers et de la valorisation absolue afin de recenser les sociétés sous-évaluées qui possèdent un profil risque-rendement et des caractéristiques de préservation du capital favorables. Compte tenu du processus de placement, le sous-conseiller peut investir partout dans le monde, mais peut avoir tendance à favoriser une forte concentration géographique aux États-Unis. Le Fonds peut investir une partie importante du portefeuille dans des titres de moindre qualité, communément appelés « titres à rendement élevé ».

### Risque

Aucun changement qui aurait eu une incidence importante sur le degré de risque global du Fonds n'a été apporté à l'objectif ou aux stratégies de placement du Fonds au cours de la période. Les risques associés à un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux qui sont énoncés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Au 31 décembre 2024, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

### Résultats d'exploitation

Au cours de la période, la valeur liquidative du Fonds a augmenté, passant de 189,3 millions de dollars à 285,1 millions de dollars, en raison des ventes nettes positives et du rendement positif.

Pendant la période, les titres de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 3,9 %. Ce rendement est supérieur à celui de l'indice de référence du Fonds, l'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond couvert (\$ CA), qui a inscrit un rendement de 0,2 %. L'indice général, soit l'indice S&P 500 (\$ CA), a inscrit un rendement de 36,4 %. Nous avons inclus les rendements de l'indice général pour vous aider à comprendre le rendement du Fonds par rapport à celui du marché en général. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » du présent rapport pour connaître les données sur le rendement de chaque série de titres du Fonds.

Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice général en raison de sa répartition moins importante en actions américaines et de la surpondération des titres à revenu fixe. Au cours de la période, l'indice S&P 500 a mieux fait que les titres à revenu fixe.

L'économie des États-Unis et les économies mondiales sont demeurées robustes jusqu'à la fin de 2024. Les conditions en Europe ont été peu favorables, malgré des signes d'amélioration de la confiance des consommateurs. En Chine, l'activité manufacturière a quelque peu rebondi, l'indice officiel des directeurs d'achat atteignant son niveau le plus élevé depuis avril. Sur le plan de l'inflation, les prix de base aux États-Unis ont continué d'augmenter d'environ 2,8 % d'une année à l'autre, bien qu'un nouveau ralentissement ait été observé dans le sous-indice du logement.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale a abaissé les taux d'intérêt de 25 points de base à quatre reprises au cours de l'année, portant le taux directeur dans une fourchette de 4,25 % à 4,50 %. Selon le graphique par points des prévisions de taux de la Réserve fédérale mis à jour en décembre, le taux n'avait baissé que de 50 points de base en 2025 par rapport aux 100 points de base prévus dans les prévisions précédentes. Le Parti républicain a remporté les élections américaines, obtenant le contrôle de la Maison-Blanche et des deux chambres du Congrès.

# Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life

Les rendements des obligations du Trésor américain se sont accrus au cours de l'année, le rendement des obligations à 10 ans atteignant 4,58 % à la fin de la période. Dans le marché des titres à revenu fixe mondiaux, les rendements étaient principalement attribuables à la duration et aux écarts de taux. En 2024, les composantes ayant affiché les meilleurs rendements ont été les titres privilégiés (+9,6 %), les prêts de premier rang (+9,1 %) et les obligations de sociétés à rendement élevé des États-Unis (+8,2 %). En revanche, les rendements des obligations de qualité ont été plus modérés : +2,1 % pour les obligations de qualité de sociétés américaines, +1,3 % pour l'indice US Aggregate et +0,6 % pour les obligations du Trésor.

La pondération par le Fonds des obligations privilégiées, des obligations à rendement élevé et des obligations de sociétés de première qualité a été l'un des principaux facteurs du rendement au cours de la période. Les écarts de taux des obligations privilégiées et des obligations à rendement élevé se sont resserrés et ont été soutenus par des données fondamentales saines et des facteurs techniques favorables. En termes de sélection des titres, les obligations privilégiées et les obligations à rendement élevé à duration plus courte détenues par le Fonds ont affiché un rendement supérieur, en raison de la hausse des taux d'intérêt au cours de l'année. De plus, la surpondération par le Fonds des obligations notées BBB- de qualité a été favorable, cette catégorie ayant affiché un rendement supérieur. La position du Fonds dans les actions ordinaires a été un autre moteur du rendement, en raison de l'appétit pour le risque du marché.

Toutes les principales catégories d'actifs auxquelles le Fonds est exposé ont dégagé des rendements positifs au cours de la période. Cela dit, parmi les actions ordinaires, plusieurs titres ont sensiblement moins bien fait, dont Humana et Intel, qui ont éprouvé des difficultés sur le plan des bénéfices et qui ont vu le cours de leur action dégringoler.

## Événements récents

Dans certaines régions géographiques, les tensions mondiales et les conflits ont continué d'avoir une incidence sur les économies et les marchés mondiaux. Par ailleurs, la tension est toujours palpable entre les grandes nations concernant un certain nombre d'enjeux, notamment le commerce, la technologie, les droits de la personne et la souveraineté. Ces enjeux ont, dans certains cas, donné lieu à des sanctions gouvernementales et à des restrictions commerciales. Ces tensions mondiales et ces conflits régionaux, suivis de près par les médias, créent un environnement opérationnel plus difficile. L'incidence à long terme sur le contexte géopolitique, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des placements est incertaine. Le gestionnaire reste attentif à l'évolution de la situation et évalue les répercussions sur les stratégies d'investissement.

## Opérations entre parties liées

Gestion d'actifs PMSL inc. est le gestionnaire, le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds. En contrepartie de ses services, le gestionnaire reçoit des frais de gestion qui sont calculés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne du Fonds. Ces frais sont calculés quotidiennement et payables mensuellement.

Le gestionnaire fournit tous les services généraux de gestion et d'administration dont le Fonds a besoin pour mener ses activités quotidiennes ou en coordonne la prestation, y compris les services de conseil en placement, les services de tenue des comptes et des registres, et d'autres services administratifs.

À titre de fiduciaire, le gestionnaire détient le titre de propriété des placements dans le Fonds pour le compte des porteurs de titres.

À titre de gestionnaire de portefeuille, le gestionnaire est responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds directement ou par l'intermédiaire de sous-conseillers. Le gestionnaire a retenu les services de Nuveen Asset Management, LLC pour agir à titre de sous-conseiller du Fonds.

Le Fonds peut détenir des participations directes ou indirectes dans la Financière Sun Life Inc. ou ses sociétés affiliées ou dans d'autres fonds gérés par le gestionnaire ou des membres de son groupe. Les fonds gérés par le gestionnaire ou les membres de son groupe peuvent investir dans des titres du Fonds.

Le gestionnaire a conclu une entente de distribution avec Placements Financière Sun Life (Canada) inc. (le « courtier »), une société sous contrôle commun, par l'entremise de laquelle le courtier peut distribuer les titres des fonds offerts par le gestionnaire dans les territoires où le courtier est autorisé à le faire.

# Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life

## Frais d'administration du Fonds

Le gestionnaire paie certains frais d'exploitation du Fonds (les « frais d'administration ») en contrepartie d'honoraires d'administration fixes que le Fonds verse au gestionnaire (les « honoraires d'administration »). Les honoraires d'administration sont calculés en fonction de la valeur liquidative de chaque série de titres du Fonds. Les frais d'administration comprennent, notamment, les honoraires du responsable des registres, des comptables, des auditeurs et des conseillers juridiques, les frais bancaires et les intérêts débiteurs, les frais de garde, les taxes et impôts, les frais administratifs et les coûts des systèmes, les coûts des rapports aux épargnants, des prospectus et d'autres documents d'information, les droits de dépôt réglementaire (y compris tous les frais réglementaires et charges assumés par le gestionnaire) et les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés. Le montant de ces charges est porté aux honoraires d'administration annuels à taux fixe à l'état du résultat global du Fonds qui se trouve dans les états financiers annuels.

Le Fonds paie également certains frais d'exploitation directement (les « coûts du Fonds »). Les coûts du Fonds comprennent les coûts d'emprunt engagés par le Fonds à l'occasion, les coûts des opérations de portefeuille, les frais payables au comité d'examen indépendant (« CEI ») ou relativement à celui-ci, les taxes et impôts payables par le Fonds, les honoraires conditionnels pour le recouvrement des trop-perçus d'impôt étranger et les coûts pour se conformer à de nouvelles exigences réglementaires ou législatives imposées au Fonds. Le Fonds répartit ses coûts proportionnellement entre chacune des séries de titres du Fonds auxquelles ils s'appliquent. Les coûts du Fonds qui sont propres à une série de titres sont attribués à cette série. Ces sommes sont payées à partir de l'actif attribué à chaque série de titres du Fonds, ce qui réduit le rendement que vous pouvez obtenir.

Les honoraires et les frais payables aux membres du CEI ou relativement à celui-ci sont répartis entre le Fonds et les séries auxquels ils s'appliquent d'une façon que le gestionnaire estime juste et raisonnable. Aux fins de la répartition des coûts du CEI entre les fonds, le gestionnaire fait une distinction entre deux catégories de fonds, soit ceux qui sont structurés comme des fonds de fonds et ceux qui détiennent des placements directs. Le gestionnaire a déterminé que, compte tenu de la complexité des questions devant être examinées par le CEI pour les fonds de chaque catégorie, il convenait que les fonds structurés comme des fonds de fonds se voient attribuer une proportion moindre des coûts du CEI que les fonds qui détiennent des placements directs. Le gestionnaire attribue d'abord les coûts du CEI à chacune de ces catégories de fonds, puis répartit ces coûts de manière égale entre les fonds de chaque catégorie. Les montants de ces charges sont présentés au poste « Frais du comité d'examen indépendant » des états du résultat global du Fonds.

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers des cinq derniers exercices ou pour la ou les périodes à compter de la date de sa création jusqu'au 31 décembre 2024.

### Valeur liquidative du Fonds par titre (\$)¹

#### Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	7,04	6,98	8,55	8,61	9,08
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,41	0,39	0,41	0,41	0,45
Total des charges	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,15)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,57)	(0,22)	(0,76)	(0,13)	(0,25)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,58	0,36	(0,75)	0,19	(0,06)
<b>Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²</b>	<b>0,28</b>	<b>0,40</b>	<b>(1,23)</b>	<b>0,32</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,30)	(0,32)	(0,32)	(0,34)	(0,40)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,06)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,05)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Valeur liquidative à la fin de la période</b>	<b>6,95</b>	<b>7,04</b>	<b>6,98</b>	<b>8,55</b>	<b>8,61</b>

# Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life

## Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life – série F

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	7,11	7,09	8,73	8,79	9,21
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,41	0,40	0,41	0,42	0,45
Total des charges	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,10)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,51)	(0,24)	(0,75)	(0,15)	(0,25)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,53	0,41	(0,95)	0,22	(0,17)
<b>Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,34</b>	<b>0,48</b>	<b>(1,38)</b>	<b>0,39</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,38)	(0,39)	(0,41)	(0,40)	(0,45)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,07)	(0,06)	(0,04)	(0,05)	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Valeur liquidative à la fin de la période</b>	<b>6,97</b>	<b>7,11</b>	<b>7,09</b>	<b>8,73</b>	<b>8,79</b>

## Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life – série I

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	7,95	7,85	9,58	9,57	9,93
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,46	0,45	0,45	0,47	0,50
Total des charges	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,63)	(0,33)	(0,81)	(0,17)	(0,20)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,67	0,46	(0,92)	0,23	(0,10)
<b>Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,47</b>	<b>0,56</b>	<b>(1,30)</b>	<b>0,51</b>	<b>0,18</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,42)	(0,44)	(0,45)	(0,44)	(0,50)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,08)	(0,06)	(0,05)	(0,06)	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Valeur liquidative à la fin de la période</b>	<b>7,88</b>	<b>7,95</b>	<b>7,85</b>	<b>9,58</b>	<b>9,57</b>

## Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life – série O

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	7,49	7,39	9,00	8,98	9,31
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,44	0,42	0,43	0,43	0,46
Total des charges	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,62)	(0,24)	(0,84)	(0,12)	(0,42)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,62	0,39	(0,70)	0,17	(0,08)
<b>Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,40</b>	<b>0,54</b>	<b>(1,14)</b>	<b>0,45</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,38)	(0,39)	(0,41)	(0,40)	(0,45)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,07)	(0,06)	(0,04)	(0,05)	-
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,45)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Valeur liquidative à la fin de la période</b>	<b>7,44</b>	<b>7,49</b>	<b>7,39</b>	<b>9,00</b>	<b>8,98</b>

1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

3) Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des titres additionnelles du Fonds, ou les deux.

## Ratios et données supplémentaires

### Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 218	1 510	1 765	2 391	2 440
Nombre de titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	175	215	253	280	283
Ratio des frais de gestion (%)	1,64	1,64	1,64	1,64	1,69
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) <sup>2</sup>	1,64	1,64	1,64	1,64	1,69
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	39,22	25,72	32,50	34,16	57,37
Valeur liquidative par titre (\$) <sup>1</sup>	6,95	7,04	6,98	8,55	8,61

# Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life

## Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	179	273	236	450	387
Nombre de titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	26	38	33	52	44
Ratio des frais de gestion (%)	1,04	1,01	1,02	1,03	1,08
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) <sup>2</sup>	1,04	1,01	1,02	1,03	1,08
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	39,22	25,72	32,50	34,16	57,37
Valeur liquidative par titre (\$) <sup>1</sup>	6,97	7,11	7,09	8,73	8,79

## Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life – série I

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	283 516	187 202	315 726	483 011	394 684
Nombre de titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	35 984	23 550	40 199	50 441	41 259
Ratio des frais de gestion (%)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) <sup>2</sup>	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	39,22	25,72	32,50	34,16	57,37
Valeur liquidative par titre (\$) <sup>1</sup>	7,88	7,95	7,85	9,58	9,57

## Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	218	283	312	374	452
Nombre de titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	29	38	42	42	50
Ratio des frais de gestion (%)	0,16	0,16	0,16	0,16	0,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) <sup>2</sup>	0,16	0,16	0,16	0,16	0,17
Ratio des frais d'opération (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	39,22	25,72	32,50	34,16	57,37
Valeur liquidative par titre (\$) <sup>1</sup>	7,44	7,49	7,39	9,00	8,98

<sup>1</sup> Les données sont au 31 décembre de la période indiquée, le cas échéant.

<sup>2</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu des commissions de courtage et des autres coûts liés aux opérations de portefeuille) y compris le pourcentage des charges de fonds de fonds attribué au Fonds pour la période indiquée, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>3</sup> Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts liés aux opérations de portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>4</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

## Frais de gestion

Les frais de gestion annuels maximums payés par le Fonds représentent un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne de chaque série de titres, exclusion faite des taxes applicables et des frais d'exploitation. Ils s'accumulent quotidiennement et sont payés au gestionnaire mensuellement à terme échu. Les frais de gestion servent à payer les services de conseil en portefeuille et en placement, la surveillance de tout prestataire de services, les activités de marketing et de promotion, la planification des placements et de la vente de titres du Fonds, les services d'administration générale du Fonds ainsi que les commissions de vente et de suivi versées aux courtiers.

Voici les pourcentages et les principaux services payés à même les frais de gestion :

	Frais de gestion annuels maximums (%)	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération du courtier (%) <sup>*</sup>	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit (%)
Titres de série A	1,30	32	68
Titres de série F	0,80	-	100
Titres de série I <sup>†</sup>	-	-	100
Titres de série O <sup>‡</sup>	0,80	-	100

<sup>\*</sup> Comprend les commissions de ventes et de suivi.

<sup>†</sup> Les frais de gestion de la série O ne sont pas payés par le fonds. Les épargnants qui achètent des titres de série O paient plutôt les frais de gestion directement au gestionnaire.

<sup>‡</sup> Les frais de gestion de la série I ne sont pas payés par le fonds. Les épargnants qui achètent des titres de série I négocient et paient les frais de gestion directement au gestionnaire.

## Rendement passé

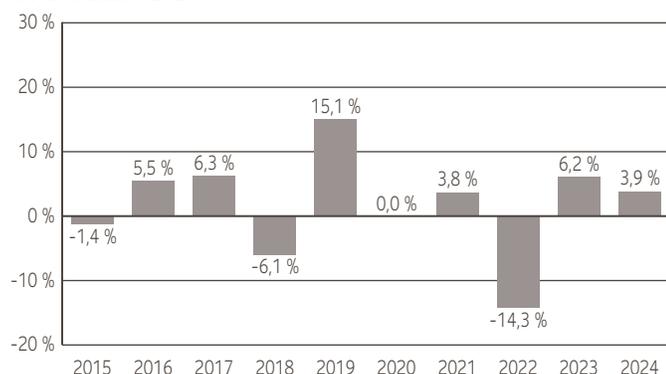
L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais de souscription, de rachat, de placement, ni d'autres frais optionnels ou de l'impôt à payer par un porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

## Rendement annuel

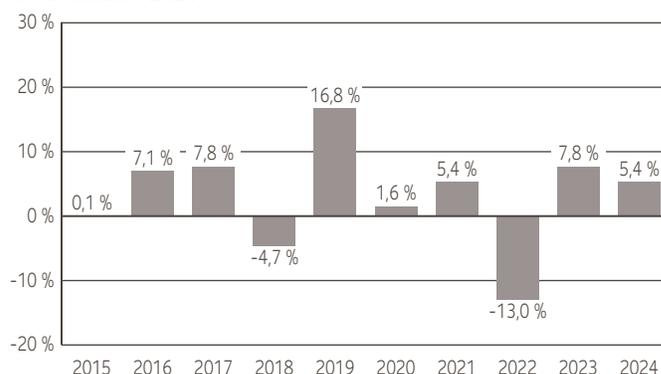
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour la période considérée. Il indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque exercice.

# Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life

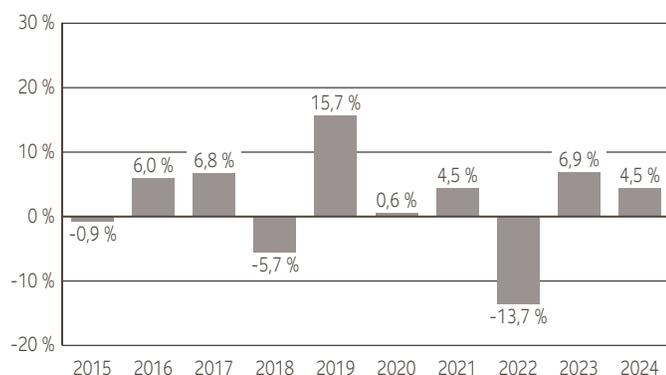
**Titres de série A – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024**



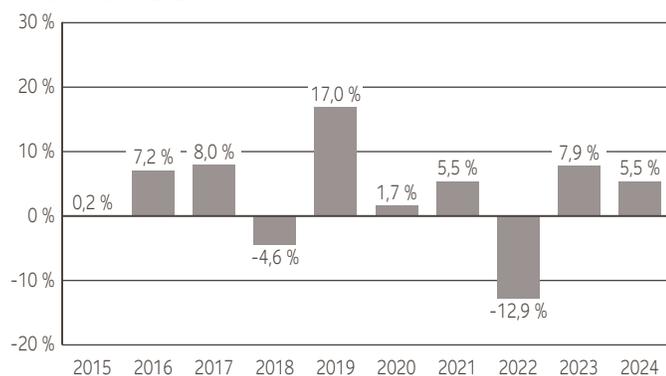
**Titres de série O – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024**



**Titres de série F – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024**



**Titres de série I – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024**



## Rendement composé annuel

Le tableau compare les rendements totaux composés annuels historiques des titres de séries A, F, I et O du Fonds à ceux de l'indice de référence suivant et de l'indice général, le cas échéant :

L'indice de référence est composé de ce qui suit :  
Indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond couvert (\$ CA)

Les titres de série A ont dégagé un rendement supérieur à celui de l'indice de référence au cours des dix derniers exercices, au cours des cinq derniers exercices, au cours des trois derniers exercices et au cours du dernier exercice.

Le tableau suivant présente l'indice général ou les indices généraux :  
Indice général – indice S&P 500 (\$ CA)

Une analyse du rendement du Fonds par rapport à ceux de l'indice de référence et de l'indice ou des indices généraux, le cas échéant, se trouve dans la section « Résultats d'exploitation ».

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Date de début du calcul du rendement*
Série A	3,9 %	(1,8) %	(0,4) %	1,6 %	-
Série F	4,5 %	(1,2) %	0,3 %	2,2 %	-
Série I	5,5 %	(0,3) %	1,2 %	3,3 %	-
Indice de référence	0,2 %	(3,2) %	(0,8) %	0,9 %	-
Indice général	36,4 %	13,8 %	16,9 %	15,6 %	-
Série O	5,4 %	(0,4) %	1,1 %	3,1 %	-
Indice de référence	0,2 %	(3,2) %	(0,8) %	0,9 %	-
Indice général	36,4 %	13,8 %	16,9 %	15,6 %	-

\* Le rendement depuis la création n'est pas indiqué pour les séries dont la date de lancement remonte à plus de 10 ans.

# Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life

## DESCRIPTION DES INDICES

L'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond couvert (\$ CA) est un indice de référence général qui mesure le marché des obligations imposables à taux fixe de qualité et libellées en dollars américains. Celui-ci inclut des bons du Trésor, des obligations liées à l'État et des obligations de sociétés, des titres adossés à des créances hypothécaires, des titres adossés à des créances mobilières et des titres adossés à des créances hypothécaires avec flux groupés des États Unis. Cet indice est couvert en dollars canadiens.

L'indice S&P 500 (\$ CA) mesure le rendement de l'indice boursier en fonction de la capitalisation boursière de 500 grandes sociétés cotées du marché boursier américain.

## Aperçu du portefeuille \*

Au 31 décembre 2024

### Les 25 principaux titres

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 Hewlett Packard Enterprise Co., 6,35 %, 15 octobre 2045	2,0
2 Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6,54 %, 15 novembre 2053	1,6
3 Albertsons Cos., Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons LP, 7,50 %, 15 mars 2026	1,6
4 Vistra Corp., 8,00 %, 31 décembre 2049	1,6
5 Emera Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	1,4
6 Wells Fargo & Co., 7,63 %, 31 décembre 2049	1,4
7 Goldman Sachs Group Inc., 7,50 %, 31 décembre 2049	1,4
8 Wells Fargo & Co., 7,50 %, actions privilégiées	1,3
9 Energy Transfer LP, 8,00 %, 15 mai 2054	1,3
10 Amkor Technology Inc., 6,63 %, 15 septembre 2027	1,3
11 JPMorgan Chase & Co., 6,88 %, 31 décembre 2049	1,3
12 Seagate HDD Cayman, 9,63 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2032	1,2
13 NRG Energy Inc., 10,25 %, 31 décembre 2049	1,2
14 Regal Rexnord Corp., 6,40 %, 15 avril 2033	1,1
15 Alphabet Inc., catégorie C	1,1
16 Ally Financial Inc., 8,00 %, 1 <sup>er</sup> novembre 2031	1,1
17 NextEra Energy Capital Holdings Inc., 5,65 %, 1 <sup>er</sup> mai 2079	1,1
18 Light & Wonder International Inc., 7,50 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2031	1,1
19 ArcelorMittal SA, 7,00 %, 15 octobre 2039	1,1
20 Bath & Body Works Inc., 6,88 %, 1 <sup>er</sup> novembre 2035	1,1
21 Citigroup Inc., 6,25 %, 31 décembre 2049	1,1
22 General Motors Co., 6,60 %, 1 <sup>er</sup> avril 2036	1,0
23 Bank of America, 7,25 %, actions privilégiées, série L	1,0
24 Charter Communications Operating LLC, 6,48 %, 23 octobre 2045	1,0
25 Iron Mountain Inc, 7,00 %, 15 février 2029	1,0
	<b>31,4</b>
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)</b>	<b>285 130 \$</b>

# Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life

## Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Obligations de sociétés américaines	64,2
Services financiers	7,9
Industrie	5,7
Obligations de sociétés canadiennes	3,7
Obligations de sociétés internationales	3,2
Technologies de l'information	2,7
Consommation de base	2,4
Services de communication	2,1
Énergie	1,7
Services publics	1,5
Consommation discrétionnaire	1,4
Autres actifs, moins les passifs	1,4
Immobilier	1,1
Soins de santé	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
	<b>100,0</b>

## Répartition de l'actif

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Titres à revenu fixe américains	64,2
Actions américaines	23,7
Titres à revenu fixe canadiens	3,7
Actions internationales	3,3
Titres à revenu fixe internationaux	3,2
Autres actifs, moins les passifs	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Actions canadiennes	0,2
	<b>100,0</b>

\* Information au 31 décembre 2024. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations que réalise le portefeuille du Fonds. À moins d'indication contraire, il est question de positions acheteur. Vous pouvez obtenir les mises à jour trimestrielles de ces titres, sans frais, en composant le 1-877-344-1434, en consultant notre site Web à l'adresse [www.placementsmondiauxsunlife.com](http://www.placementsmondiauxsunlife.com) ou en nous envoyant un courriel à l'adresse [info@placementsmondiauxsunlife.com](mailto:info@placementsmondiauxsunlife.com).

## Énoncés prospectifs

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds peut contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment ses stratégies, ses résultats d'exploitation, son rendement et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, ou qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent. Ils sont fondés sur les convictions, les prévisions et les projections courantes à l'égard d'événements futurs et sont, par nature, assujettis notamment à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses concernant le fonds et divers facteurs économiques. De nombreux facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, le rendement ou les réalisations réels du fonds diffèrent sensiblement des résultats, du rendement ou des réalisations futurs qui pourraient être exprimés ou supposés par ces énoncés prospectifs. Ces facteurs pourraient inclure, notamment, des facteurs généraux d'ordre économique et politique et des facteurs liés au marché, dont les taux d'intérêt et les taux de change, la concurrence, les changements technologiques, ainsi que les changements de réglementation ou des lois fiscales, et les pandémies. Bien que les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport soient fondés sur des hypothèses qui sont actuellement jugées raisonnables par la direction, le gestionnaire ne peut garantir aux épargnants actuels ou éventuels que les résultats, le rendement ou les réalisations réels seront conformes à ces énoncés prospectifs. Des termes comme « peut », « pourrait », « devrait », « voudrait », « croire », « planifier », « anticiper », « prévoir », « objectif » et autres expressions analogues caractérisent les énoncés prospectifs. Le gestionnaire ne s'engage aucunement à mettre à jour ou à réviser les énoncés prospectifs pour tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date du présent document ou pour tenir compte de nouvelles informations ou de la survenance d'événements imprévus, sauf si la loi l'exige.

# RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

## Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life

Gestion d'actifs PMSL inc.  
1, rue York, bureau 3300, Toronto (Ontario) M5J 0B6  
Téléphone : 1-877-344-1434 | Télécopieur : 416-979-2859  
info@placementsmondiauxsunlife.com  
www.placementsmondiauxsunlife.com