GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 31 décembre 2024

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life
(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Placements mondiaux Sun Life

Placements mondiaux
Sun Life

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi 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 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 et sur SEDAR+ à l'adresse 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 fondamental du Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (auparavant, Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life) est de chercher à obtenir un rendement total en investissant dans des titres de créance de première qualité et de qualité inférieure d'émetteurs de partout dans le monde.

Le sous-conseiller du Fonds est MFS Gestion de placements Canada Limitée (« MFS GPC »), dont le sous-conseiller est MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFS »). Pour réaliser l'objectif de placement du Fonds, le sous-conseiller investit principalement dans des titres de créance émis partout dans le monde, y compris dans les marchés émergents. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres de créance libellés en devises. Le Fonds cherche à investir dans un portefeuille composé principalement de titres de qualité supérieure, mais peut également investir jusqu'à 20 % de ses actifs dans des titres de qualité inférieure.

Risque

Le niveau de risque du Fonds est passé de « faible à moyen » à « faible » en date du 28 juin 2024. Ce changement est le résultat d'un examen effectué dans le cadre du processus continu d'examen des fonds du gestionnaire. Veuillez vous reporter à la section « Événements récents » du présent rapport pour une analyse plus approfondie de la modification apportée au niveau de risque. Les objectifs et les stratégies de placements du Fonds demeurent inchangés. 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 24,2 millions de dollars à 57,1 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 4,7 %. Ce rendement est supérieur à celui de l'indice de référence du Fonds, l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert ($ CA), qui a inscrit un rendement de 2,4 %. L'indice général, soit l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond ($ CA), a inscrit un rendement de 7,2 %. 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. Nous avons également inclus les rendements de l'indice de référence mixte du Fonds, qui reflète plus étroitement les secteurs ou les catégories d'actifs dans lesquels le Fonds investit et fournit un autre point de comparaison avec le rendement du Fonds. 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.

Les marchés obligataires mondiaux ont connu des niveaux élevés de volatilité au cours de l'année, les banques centrales des pays développés ayant commencé à réduire les taux d'intérêt. Les rendements obligataires ont reculé au cours de l'année en raison de la baisse des taux, mais sont remontés vers la fin de la période. Le rendement des obligations a augmenté en raison des données économiques solides de l'incertitude à l'égard d'éventuelles politiques inflationnistes du nouveau gouvernement des États-Unis.

Les principales banques centrales des pays développés ont toutes, à l'exception de celle du Japon, réduit leurs taux d'intérêt, l'inflation ayant reculé pour se rapprocher de leur taux cible. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a abaissé les taux à trois reprises, portant la fourchette cible entre 4,25 % et 4,5 %. La Banque centrale européenne (BCE) a également abaissé les taux à quatre reprises au cours de l'année, ramenant le taux de base à 3 %. La Banque du Canada a abaissé les taux d'intérêt de 1,75 point de pourcentage. La Banque du Canada prévoit un ralentissement de la croissance économique et de l'inflation au Canada, en raison de la décision du gouvernement de diminuer les seuils d'immigration.

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Au cours de la période, les obligations à rendement élevé ont mieux fait que les obligations de première qualité. L'écart de taux des obligations à rendement élevé s'est resserré sous l'effet de la demande accrue de la part des investisseurs et d'une croissance économique plus vigoureuse. L'écart de taux correspond à la différence de rendement entre un bon du Trésor et un autre titre de créance de même échéance, mais de qualité du crédit différente. Les obligations de première qualité sont les obligations de la plus grande qualité, comme déterminée par une agence de notation. Les obligations à rendement élevé sont plus spéculatives, et leur note de crédit est inférieure à celle des obligations de première qualité.

Les obligations de la plupart des marchés émergents ont affiché des rendements moins élevés, les banques centrales des pays en développement ayant abaissé leurs taux. En Chine, les rendements de l'indice de référence à long terme sont demeurés près de leur niveau le plus bas depuis plusieurs décennies, la Banque populaire de Chine ayant abaissé ses taux directeurs. Quelques marchés émergents comme le Brésil et l'Indonésie ont relevé leurs taux au cours de l'année pour assurer la stabilité de leur devise. Les obligations des marchés émergents libellées en monnaie forte ont dégagé des rendements supérieurs à celui des obligations libellées en monnaie locale. Les obligations libellées en monnaie locale ont affiché des rendements inférieurs sous l'effet de l'appréciation du dollar américain.

À la fermeture des bureaux le 28 juin 2024, le Fonds a adopté un nouvel objectif de placement, de nouvelles stratégies de placement et a été renommé Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life. Le commentaire qui suit se rapporte au rendement du Fonds d'après son mandat actuel et l'indice de référence utilisé aux fins de comparaison est l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond couvert ($ CA) (couvert en dollars canadiens).

La répartition de l'actif, et plus particulièrement le positionnement sur le plan sectoriel et sur celui de la qualité, a été le principal inducteur du rendement supérieur du Fonds par rapport à celui de son indice de référence au cours de la dernière moitié de la période. La surpondération par le Fonds des obligations de qualité BBB et son exposition aux obligations à rendement élevé, qui ne figurent pas dans l'indice de référence, ont favorisé le rendement. Au chapitre de la répartition sectorielle, la surpondération du Fonds dans les secteurs de l'industrie et des services publics ainsi que sa sous-pondération dans les bons du Trésor ont également contribué au rendement.

La sélection de titres a également contribué au rendement grâce à l'apport global des secteurs de l'industrie, des services publics et des bons sur Trésor. Sur le plan de la qualité, le rendement découlait essentiellement de la sélection des titres de créance notés A et BBB.

Le positionnement par rapport à la courbe de rendement des titres européens a également favorisé le rendement étant donné que le Fonds surpondérait le segment à moyen terme de la courbe de rendement (qui englobe les obligations arrivant à échéance dans un horizon de cinq à dix ans). Les décisions prises à l'égard de la gestion active des devises ont également favorisé dans une moindre mesure le rendement, notamment la position sous-pondérée dans les titres libellés en dollars canadiens.

La sélection de titres d'émetteurs supranationaux a sapé le rendement lorsque l'exposition du Fonds à des émetteurs de grande qualité notés AAA, comme l'Union européenne, lui a fait obstacle. La position sous-pondérée du Fonds (qui comprend des obligations à plus long terme que celles de l'indice) aux États-Unis dans un environnement de taux d'intérêt restant élevés plus longtemps a compromis le rendement.

Événements récents

À la fermeture des bureaux le 28 juin 2024, un changement a été apporté à l'objectif de placement du Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life, Amundi (UK) Limited et Amundi Canada Inc. ont été remplacés par MFS Gestion de placements Canada limitée (MFS Gestion de placements) à titre de sous-conseillers et le Fonds a été renommé Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life.

Le niveau de risque du Fonds est passé de « faible à moyen » à « faible ». Les frais de gestion ont été réduits de 0,77 %, passant de 1,70 % à 0,93 % pour la série A et de 0,42 %, passant de 0,85 % à 0,43 %, % pour la série F.

Les honoraires d'administration du Fonds ont également été réduits de 0,05 % pour les séries A et F, pour passer respectivement de 0,20 % à 0,15 % et de 0,15 % à 0,10 %.

À la fermeture des bureaux le 28 juin 2024, l'indice de référence du fonds a été remplacé par l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond couvert ($ CA) (couvert en dollars canadiens).

À la fermeture des bureaux le 28 juin 2024, Gestion d'actifs PMSL inc. a procédé à la fusion du Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life et du Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life, tel qu'approuvé par les porteurs de parts.

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life
(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

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 MFS Gestion de placements Canada Limitée (« MFS GPC »), société qui lui est affiliée, pour agir à titre de sous-conseiller du Fonds. Le sous-conseiller de MFS Canada est MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFS »), un membre du même groupe que MFS GPC. La Financière Sun Life inc. détient aussi une participation majoritaire indirecte dans MFS GPC et MFS.

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.

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.

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life
(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

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 d'obligations mondiales de base Plus MFS Sun Life (auparavant, Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life) – série A

	2024 ($)	2023 ($)	2022 ($)	2021 ($)	2020 ($)
Valeur liquidative au début de la période	3,38	3,30	3,84	4,43	4,69
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,10	0,22	0,19	0,22	0,26
Total des charges	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,09)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,91)	(0,07)	(0,22)	(0,06)	(0,06)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,02	0,24	(0,26)	(0,42)	(0,09)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation[2]	**0,15**	**0,32**	**(0,36)**	**(0,35)**	**0,01**
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,08)	(0,16)	(0,13)	(0,15)	(0,19)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,11)	(0,08)	(0,11)	(0,10)	(0,11)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,19)**	**(0,24)**	**(0,24)**	**(0,25)**	**(0,30)**
Valeur liquidative à la fin de la période	**3,35**	**3,38**	**3,30**	**3,84**	**4,43**

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Fonds d'obligations mondiales de base Plus MFS Sun Life (auparavant, Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life) – série F

	2024 ($)	2023 ($)	2022 ($)	2021 ($)	2020 ($)
Valeur liquidative au début de la période	3,87	3,76	4,37	5,00	5,21
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,13	0,26	0,21	0,25	0,29
Total des charges	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,06)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(1,03)	(0,08)	(0,25)	(0,06)	(0,07)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,13	0,26	(0,28)	(0,50)	(0,10)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation[2]	**0,19**	**0,40**	**(0,37)**	**(0,37)**	**0,05**
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,11)	(0,20)	(0,16)	(0,18)	(0,19)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,12)	(0,10)	(0,14)	(0,12)	(0,11)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,23)**	**(0,30)**	**(0,30)**	**(0,30)**	**(0,30)**
Valeur liquidative à la fin de la période	**3,84**	**3,87**	**3,76**	**4,37**	**5,00**

Fonds d'obligations mondiales de base Plus MFS Sun Life (auparavant, Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life) – série IS

	2024 ($)	2023 ($)	2022 ($)	2021 ($)	2020 ($)
Valeur liquidative au début de la période	3,11	3,08	3,63	4,21	4,43
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,09	0,21	0,20	0,21	0,24
Total des charges	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,05)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,89)	(0,07)	(0,44)	(0,05)	(0,09)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,00	0,22	(0,44)	(0,45)	(0,27)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation[2]	**0,17**	**0,33**	**(0,72)**	**(0,34)**	**(0,17)**
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,10)	(0,20)	(0,16)	(0,18)	(0,19)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,12)	(0,10)	(0,14)	(0,12)	(0,11)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,22)**	**(0,30)**	**(0,30)**	**(0,30)**	**(0,30)**
Valeur liquidative à la fin de la période	**3,06**	**3,11**	**3,08**	**3,63**	**4,21**

Fonds d'obligations mondiales de base Plus MFS Sun Life (auparavant, Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life) – série I

	2024 ($)	2023 ($)	2022 ($)	2021 ($)	2020 ($)
Valeur liquidative au début de la période	4,39	4,19	4,77	5,38	5,52
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,15	0,29	0,23	0,27	0,33
Total des charges	(0,01)	-	-	(0,01)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	(0,09)	(0,23)	(0,09)	(0,13)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,22	0,30	(0,21)	(0,47)	(0,32)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation[2]	**0,29**	**0,50**	**(0,21)**	**(0,30)**	**(0,13)**
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,12)	(0,30)	(0,16)	(0,18)	(0,19)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,14)	-	(0,14)	(0,12)	(0,11)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,26)**	**(0,30)**	**(0,30)**	**(0,30)**	**(0,30)**
Valeur liquidative à la fin de la période	**4,41**	**4,39**	**4,19**	**4,77**	**5,38**

Fonds d'obligations mondiales de base Plus MFS Sun Life (auparavant, Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life) – série O

	2024 ($)
Valeur liquidative au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Total des revenus	0,18
Total des charges	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,04
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,12
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation[2]	**0,33**
Distributions :	
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,10)
Des dividendes	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	(0,12)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,22)**
Valeur liquidative à la fin de la période	**10,11**

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.

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Ratios et données supplémentaires

Fonds d'obligations mondiales de base Plus MFS Sun Life (auparavant, Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life) – série A

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1]	12 897	12 735	15 224	24 253	39 502
Nombre de titres en circulation (en milliers)[1]	3 848	3 764	4 610	6 312	8 925
Ratio des frais de gestion (%)	1,63	2,10	2,10	2,11	2,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)[2]	1,63	2,10	2,10	2,11	2,17
Ratio des frais d'opération (%)[3]	0,04	-	0,02	0,03	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	156,96	22,82	16,60	16,16	37,55
Valeur liquidative par titre ($)[1]	3,35	3,38	3,30	3,84	4,43

Fonds d'obligations mondiales de base Plus MFS Sun Life (auparavant, Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life) – série F

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1]	9 631	9 860	11 290	17 961	31 688
Nombre de titres en circulation (en milliers)[1]	2 507	2 549	2 999	4 112	6 337
Ratio des frais de gestion (%)	0,86	1,12	1,12	1,12	1,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)[2]	0,86	1,12	1,12	1,12	1,17
Ratio des frais d'opération (%)[3]	0,04	-	0,02	0,03	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	156,96	22,82	16,60	16,16	37,55
Valeur liquidative par titre ($)[1]	3,84	3,87	3,76	4,37	5,00

Fonds d'obligations mondiales de base Plus MFS Sun Life (auparavant, Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life) – série I

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1]	34 479	1 455	1 435	1 225	1 055
Nombre de titres en circulation (en milliers)[1]	7 826	331	343	257	196
Ratio des frais de gestion (%)	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)[2]	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais d'opération (%)[3]	0,04	-	0,02	0,03	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	156,96	22,82	16,60	16,16	37,55
Valeur liquidative par titre ($)[1]	4,41	4,39	4,19	4,77	5,38

Fonds d'obligations mondiales de base Plus MFS Sun Life (auparavant, Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life) – série IS

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1]	103	103	127	3 316	6 450
Nombre de titres en circulation (en milliers)[1]	34	33	41	913	1 533
Ratio des frais de gestion (%)	0,82	1,07	1,08	1,09	1,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)[2]	0,82	1,07	1,08	1,09	1,09
Ratio des frais d'opération (%)[3]	0,04	-	0,02	0,03	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	156,96	22,82	16,60	16,16	37,55
Valeur liquidative par titre ($)[1]	3,06	3,11	3,08	3,63	4,21

Fonds d'obligations mondiales de base Plus MFS Sun Life (auparavant, Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life) – série O

	2024
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1]	15
Nombre de titres en circulation (en milliers)[1]	2
Ratio des frais de gestion (%)	0,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)[2]	0,11
Ratio des frais d'opération (%)[3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	156,96
Valeur liquidative par titre ($)[1]	10,11

1) Les données sont au 31 décembre de la période indiquée, le cas échéant.

2) 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.

3) 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.

4) 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.

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life
(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

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

		En pourcentage des frais de gestion	
	Frais de gestion annuels maximums (%)	Rémunération du courtier (%)*	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit (%)
Titres de série A	0,93	41	59
Titres de série F	0,43	-	100
Titres de série I‡	-	-	100
Titres de série IS	0,43	-	100
Titres de série O†	0,43	-	100

* Comprend les commissions de ventes et de suivi.

† 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.

‡ 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.

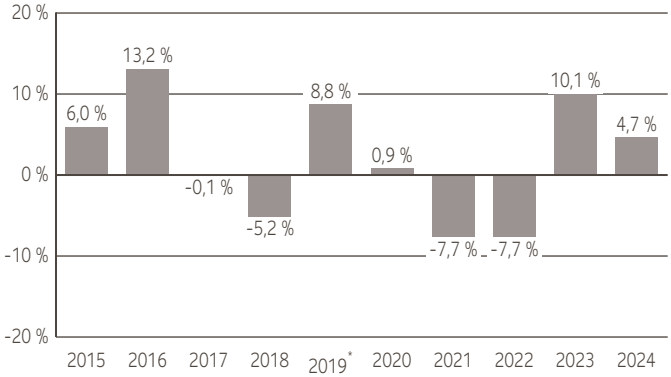
Rendement passé

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

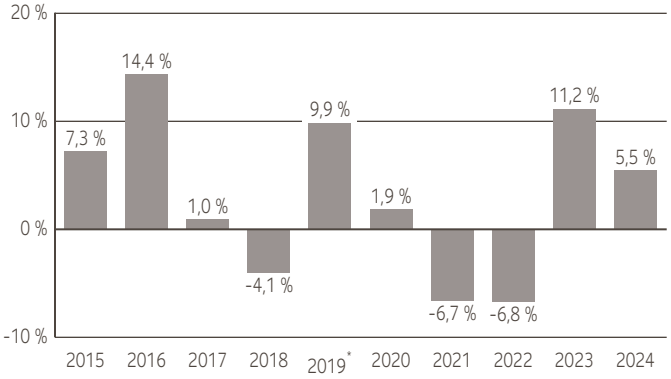
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour la période considérée. Il indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque exercice.

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



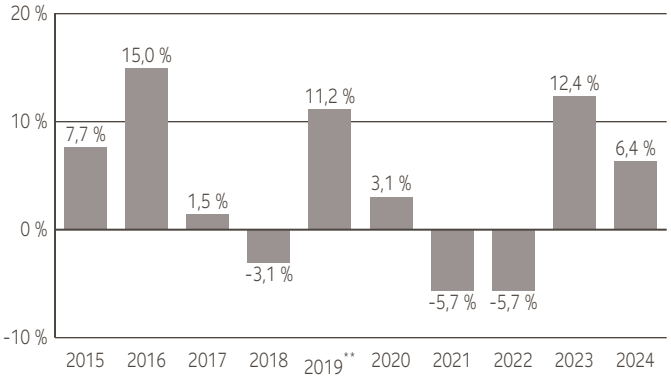
* Annualisé pour la période du 1er octobre 2018 au 31 décembre 2019. À moins d'indication contraire, les rendements présentés pour les périodes antérieures à 2019 visent la période de douze mois close le 30 septembre.

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



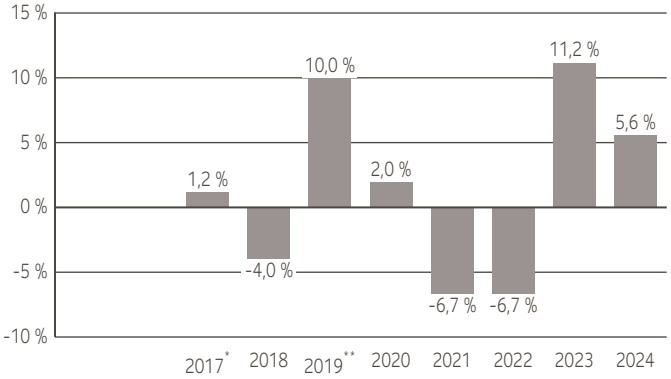
* Annualisé pour la période du 1er octobre 2018 au 31 décembre 2019. À moins d'indication contraire, les rendements présentés pour les périodes antérieures à 2019 visent la période de douze mois close le 30 septembre.

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



** Annualisé pour la période du 1er octobre 2018 au 31 décembre 2019. À moins d'indication contraire, les rendements présentés pour les périodes antérieures à 2019 visent la période de douze mois close le 30 septembre.

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



* Pour la période du 13 octobre 2016 au 30 septembre 2017.

** Annualisé pour la période du 1er octobre 2018 au 31 décembre 2019. À moins d'indication contraire, les rendements présentés pour les périodes antérieures à 2019 visent la période de douze mois close le 30 septembre.

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life
(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

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

* Pour la période du 28 juin 2024 au 31 décembre 2024.

Rendement composé annuel

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

L'indice de référence actuel (l'« indice de référence actuel ») est composé de :
Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert ($ CA)

L'indice de référence précédent (l'« indice de référence précédent ») est composé de :
50,0 %, indice J.P. Morgan Government Bond Emerging Markets (GB-EM) Global Diversified Composite non couvert ($ CA)
50,0 %, indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond (EMB) Global Diversified Composite ($ CA)

L'indice a été modifié le 28 juin 2024, à la suite de la modification des stratégies de placement du Fonds.

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 trois derniers exercices, et au cours du dernier exercice, mais ils ont dégagé un rendement inférieur à celui de l'indice de référence au cours des cinq derniers exercices.

Le tableau suivant présente l'indice général ou les indices généraux :
Indice général – indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond ($ 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*, 1, 2, 3
Série A	4,7 %	2,1 %	(0,2) %	2,1 %	-
Indice de référence actuel	2,4 %	(1,2) %	0.0%	1,6 %	-
Indice de référence précédent	11,3 %	3,5 %	1,2 %	4,1 %	-
Indice général	7,2 %	(0,3) %	0,1 %	2,3 %	-
Série F	5,5 %	3,0 %	0,8 %	3,2 %	-
Indice de référence actuel	2,4 %	(1,2) %	0.0%	1,6 %	-
Indice de référence précédent	11,3 %	3,5 %	1,2 %	4,1 %	-
Indice général	7,2 %	(0,3) %	0,1 %	2,3 %	-
Série I	6,4 %	4,1 %	1,8 %	-	4,9 %
Indice de référence actuel	2,4 %	(1,2) %	0.0%	-	2,2 %
Indice de référence précédent	11,3 %	3,5 %	1,2 %	-	4,5 %
Indice général	7,2 %	(0,3) %	0,1 %	-	3,2 %
Série IS	5,6 %	3,1 %	0,8 %	-	1,6 %
Indice de référence actuel	2,4 %	(1,2) %	0.0%	-	1,1 %
Indice de référence précédent	11,3 %	3,5 %	1,2 %	-	2,5 %
Indice général	7,2 %	(0,3) %	0,1 %	-	0,7 %
Série O	-	-	-	-	3,3 %
Indice de référence actuel	-	-	-	-	2,6 %
Indice de référence précédent	-	-	-	-	8,0 %
Indice général	-	-	-	-	6,7 %

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

1) La date de début du calcul du rendement des titres de série I est le 16 février 2018.

2) La date de début du calcul du rendement des titres de série O est le 28 juin 2024.

3) La date de début du calcul du rendement des titres de série IS est le 13 octobre 2016.

DESCRIPTION DES INDICES

L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert ($ CA) mesure le rendement des marchés mondiaux des titres de créance à taux fixe de qualité. Il est composé d'obligations d'État, d'obligations liées à l'État et d'obligations de sociétés, ainsi que de titres adossés à des actifs, à des créances hypothécaires et à des créances hypothécaires commerciales d'émetteurs des marchés développés et émergents. Cet indice est couvert en dollars canadiens.

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond ($ CA) mesure le rendement des marchés mondiaux des titres de créance à taux fixe de première qualité. Il est composé d'obligations d'État, d'obligations liées à l'État et d'obligations de sociétés, ainsi que de titres adossés à des actifs, à des créances hypothécaires et à des créances hypothécaires commerciales d'émetteurs des marchés développés et émergents.

L'indice J.P. Morgan Government Bond Emerging Markets (GB-EM) Global Diversified Composite non couvert ($ CA) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière de l'ensemble des marchés émergents mondiaux composé de dettes obligataires de gouvernements locaux. L'indice est géré selon une stratégie de superposition sur le plan de la diversification qui limite la pondération maximale par pays à 10 %. Cet indice n'est pas couvert en dollars canadiens.

L'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified ($ CA) est un indice d'obligations des marchés émergents libellées en dollars américains émises par des entités souveraines. La pondération des pays au sein de l'indice est limitée par l'inclusion de seulement une partie de la valeur nominale courante admissible des titres de créance en circulation de ces pays.

Aperçu du portefeuille*

Au 31 décembre 2024

Les 25 principaux titres

	Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1	Obligation du Trésor de la Corée, 1,38 %, 10 juin 2030	3,4
2	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
3	Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon, 2,40 %, 20 décembre 2034	2,9
4	Fannie Mae Pool, 3,00 %, 1er septembre 2052	2,8
5	Obligation du Trésor de la Corée, 1,88 %, 10 juin 2029	2,5
6	Obligation du gouvernement de la Chine, 2,88 %, 25 février 2033	2,2
7	Billet du Trésor américain, 4,00 %, 15 février 2034	2,1
8	Bundesobligation, 2,10 %, 12 avril 2029	2,1
9	Obligation du gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2031	1,7
10	Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon, 0,30 %, 20 décembre 2039	1,7
11	Obligation du gouvernement de l'Espagne, 3,45 %, 31 octobre 2034	1,6
12	Obligations du gouvernement de la République hellénique, 3,38 %, 15 juin 2034	1,4
13	Obligation du gouvernement de l'Espagne, 3,90 %, 30 juillet 2039	1,3
14	Obligation du gouvernement du Canada, 2,00 %, 1er juin 2032	1,3
15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4,15 %, 1er octobre 2039	1,3
16	Obligation du gouvernement de la Chine, 3,13 %, 21 novembre 2029	1,2
17	Freddie Mac Pool, 2,00 %, 1er février 2052	1,2
18	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3,85 %, 1er février 2035	1,2
19	Billet du Trésor américain, 2,75 %, 15 août 2032	1,1
20	Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon, 1,20 %, 20 décembre 2034	1,1
21	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1,45 %, 1er mars 2036	1,1
22	Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain, 2,13 %, 15 avril 2029	1,0
23	Obligation du gouvernement de l'Australie, 3,00 %, 21 mars 2047	1,0
24	Obligation du Royaume-Uni, 1,25 %, 22 octobre 2041	1,0
25	Freddie Mac Pool, 5,50 %, 1er octobre 2054	0,7
		42,0
	Valeur liquidative totale (en milliers)	**57 127 $**

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life
(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

Répartition de l'actif

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Titres à revenu fixe internationaux	53,8
Titres à revenu fixe américains	37,2
Titres à revenu fixe canadiens	8,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Dérivés - Positions vendeur	-
Autres actifs, moins les passifs	(0,4)
Dérivés - Positions acheteur	(1,9)
	100,0

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Obligation d'État internationale	35,2
Obligations de sociétés internationales	17,7
Obligations de sociétés américaines	16,1
Titres adossés à ces créances hypothécaires américaines	15,9
Obligations du gouvernement américain	5,2
Obligations du gouvernement fédéral du Canada	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Obligations de sociétés canadiennes	2,3
Obligations supranationales	2,3
Titres internationaux adossés à des créances hypothécaires	0,9
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiennes	0,2
Obligations de gouvernements provinciaux du Canada	0,2
Dérivés - Positions vendeur	-
Autres actifs, moins les passifs	(0,4)
Dérivés - Positions acheteur	(1,9)
	100,0

Répartition géographique

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
États-Unis	37,3
Autres	28,5
Canada	8,2
Japon	7,4
Corée	5,9
Chine	4,2
Italie	4,1
Royaume-Uni	3,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Dérivés - Positions vendeur	-
Autres actifs, moins les passifs	(0,4)
Dérivés - Positions acheteur	(1,9)
	100,0

* 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 ou en nous envoyant un courriel à l'adresse info@placementsmondiauxsunlife.com.

Fonds d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life

(auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi Sun Life)

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 d'obligations mondiales de base plus MFS Sun Life (auparavant Fonds de titres de créance de marchés émergents Amundi 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

© Gestion d'actifs PMSL inc. et ses concédants de licence, 2025. Gestion d'actifs PMSL inc. est membre du groupe Sun Life. Tous droits réservés.
Placements mondiaux Sun Life est un nom commercial de Gestion d'actifs PMSL inc., de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie et de la Fiducie de la Financière Sun Life inc.
Gestion d'actifs PMSL inc. est le gestionnaire des fonds communs de placement de la Sun Life, des Solutions gérées Granite Sun Life et des Mandats privés de Placements Sun Life.

Placements mondiaux Sun Life