
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 31 décembre 2024

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life



Placements mondiaux

Sun Life

Fonds mondial de rendement global MFS 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 de placement du Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (le « Fonds ») est de chercher à procurer un rendement global en investissant principalement dans un ensemble de titres de participation et de titres de créance d'émetteurs de partout dans le monde.

Le sous-conseiller du Fonds est MFS Gestion de placements Canada Limitée (« MFS Canada »), dont le sous-conseiller est MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFS »). MFS investit dans une combinaison de titres de participation et de titres de créance, soit entre 40 % et 75 % de l'actif du Fonds dans des titres de participation et au moins 25 %, dans des titres de créance. Le portefeuille d'actions du Fonds privilégie les titres de sociétés qui, de l'avis du sous-conseiller, sont sous-évalués par rapport à leur valeur perçue. Le portefeuille de titres de créance du Fonds contient principalement des titres de créance de première qualité, mais aussi des titres de créance de qualité inférieure. Pour sélectionner les placements, MFS a recours à une approche ascendante qui repose essentiellement sur une analyse fondamentale des émetteurs et des instruments et de leur potentiel compte tenu de leur situation financière actuelle et de leur position au sein du secteur, ainsi que des conditions des marchés et de la conjoncture économique, politique et réglementaire. MFS prend en considération, en ce qui touche les titres de participation, des facteurs comme les bénéfices, les flux de trésorerie, la position concurrentielle et la capacité de gestion des émetteurs. Dans le cas des titres de créance, MFS tient compte de facteurs comme la qualité du crédit de l'instrument, les caractéristiques afférentes aux garanties, les dispositions de l'acte constitutif, ainsi que la capacité de gestion de l'émetteur, la structure de son capital, son niveau d'endettement et sa capacité de respecter ses obligations courantes.

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 744,0 millions de dollars à 828,7 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 9,8 %. Ce rendement est inférieur à celui de l'indice de référence mixte du Fonds, composé à 60,0 % de l'indice mondial MSCI (\$ CA) et à 40,0 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert (\$ CA), qui a inscrit un rendement de 18,0 %. L'indice général 1, soit l'indice mondial MSCI (\$ CA), a inscrit un rendement de 29,4 % et l'indice général 2, soit l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond (\$ CA), a inscrit un rendement de 7,2 %. Nous avons inclus les rendements des indices généraux 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.

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice général 1 en raison de sa sous-pondération dans le secteur des technologies de l'information, qui est celui qui a enregistré les meilleurs rendements au cours de la période considérée. Le fonds a affiché un rendement inférieur à celui de son indice général 2 en raison de sa plus grande pondération en actions, qui ont affiché un rendement supérieur à celui des titres à revenu fixe au cours de la période considérée.

L'atténuation des pressions inflationnistes a permis à bon nombre de banques centrales partout dans le monde d'assouplir leurs politiques monétaires au cours de la période. Toutefois, le rythme de la désinflation a ralenti vers la fin de la période, tout particulièrement aux États-Unis. Les tensions géopolitiques sont demeurées importantes du fait des conflits persistants en Ukraine et au Moyen-Orient, tandis que la relation entre la Chine et les États-Unis est restée tendue. À la fin de la période, la Chine a annoncé un plan de relance d'envergure visant à assainir son secteur immobilier et les finances des gouvernements locaux très endettés. Vers la fin de la période, les marchés du travail se sont quelque peu assouplis, notamment celui des États-Unis, ce qui a amélioré les perspectives d'inflation sur une toile de fond de croissance économique soutenue. Les marchés boursiers mondiaux ont atteint des sommets record au cours de la période, faisant face à l'adversité découlant du climat géopolitique mouvementé et à un environnement de taux d'intérêt à la hausse, porté par l'optimisme quant à l'adoption à grande échelle de l'intelligence artificielle et d'une croissance des bénéfices saine et soutenue. Le rendement des obligations mondiales a augmenté en fin d'année civile par suite du résultat des élections aux États-Unis, croissance économique résiliente et des préoccupations selon lesquelles la tendance déflationniste à l'échelle mondiale avait atteint un point mort. Reflet de l'incertitude croissante liée à l'inflation, les attentes du marché quant à de prochaines baisses des taux d'intérêt par la Réserve nationale américaine en 2025 ont été réduites, tandis que les écarts de crédit déjà rétrécis se sont resserrés davantage. La volatilité des marchés obligataires mondiaux, mesurée par l'indice MOVE, a diminué au cours du quatrième trimestre avant de remonter en flèche avant les élections américaines.

Au sein de la composante actions du Fonds, la sélection de titres et la position sous-pondérée dans le secteur des technologies de l'information ont nui au rendement par rapport à celui de l'indice mondial MSCI. Dans ce secteur, la sous-pondération du fabricant de processeurs graphiques NVIDIA et de l'entreprise de services de communication et de réseaux large bande Broadcom, ainsi que la position dans le fabricant de microprocesseurs et de produits électroniques Samsung Electronics, ont miné le rendement par rapport à celui de l'indice de référence. La sélection de titres dans les secteurs des services de communication et de la consommation discrétionnaire a également plombé le rendement relatif. Dans le secteur des services de communication, le fait de ne pas détenir de titres du fournisseur de services de réseaux sociaux Meta Platforms et la surpondération du fournisseur de services de câblodiffusion Comcast ont pesé sur le rendement. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, le fait de ne pas détenir de titres du détaillant en ligne Amazon.com et du fabricant de véhicules électriques Tesla a également nui au rendement, le cours de ces actions ayant considérablement augmenté au cours de la période.

Au sein de la composante titres à revenu fixe du Fonds, le Fonds avait en général une durée plus longue que celle de l'indice de référence (indice Bloomberg Global Aggregate couvert (\$ CA)). Le Fonds détenait diverses positions acheteur qui ont été partiellement contrebalancées par une position sous-pondérée dans les titres chinois. La sous-pondération des titres de la Chine a été défavorable pendant l'année, en particulier au quatrième trimestre, au cours duquel le rendement des titres chinois s'est vigoureusement redressé. Les positions dans des titres du Royaume-Uni et des États-Unis à durée longue ont également miné le rendement. Dans les marchés émergents, la position du Fonds dans les titres du Mexique a modérément nui au rendement.

Au sein de la composante actions du Fonds, la position surpondérée et la sélection de titres dans le secteur des services financiers a avantageé le rendement relatif, notamment les positions surpondérées dans les fournisseurs de services bancaires et financiers NatWest Group (Royaume-Uni) et Goldman Sachs Group (États-Unis). L'excellente sélection de titres dans le secteur de l'industrie a également favorisé le rendement relatif. Dans ce secteur, la surpondération de la société d'électronique Hitachi (Japon), le fournisseur de systèmes et d'appareils de contrôle pour les immeubles Johnson Controls International et le fabricant industriel diversifié de premier plan Eaton, et la sous-pondération de la société aérospatiale Boeing ont également contribué au rendement relatif.

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

Au sein de la composante titres à revenu fixe du Fonds, les décisions concernant la répartition de l'actif et la sélection de titres ont été favorables dans l'ensemble. L'exposition à des titres non compris dans l'indice de référence comme des titres municipaux, des titres adossés à des prêts avec flux groupés et des obligations hypothécaires a contribué positivement au rendement. En ce qui a trait aux titres de secteurs compris dans l'indice de référence, nous avons adopté une approche de surpondération des obligations de sociétés de qualité, plus précisément celles des secteurs de l'industrie et des services financiers. Cette approche a principalement été financée grâce à la sous-pondération des bons du Trésor et des obligations d'État. Sur le plan de la qualité du crédit, la surpondération des obligations de qualité notées BBB par rapport à celles notées AA et A a été favorable.

Bien que les effets combinés de la durée aient généralement nu au rendement, certaines de nos positions se sont révélées plus favorables, notamment celles qui privilégiaient les marchés secondaires européens, dont l'Espagne et l'Italie, par rapport aux marchés principaux comme l'Allemagne et la France. Nos positions surpondérées dans les titres de Corée du Sud ont généré des résultats positifs en dépit de la volatilité qui a eu lieu vers la fin de l'année. Le positionnement en fonction de la courbe de rendement des titres américains a été favorable. Dans les marchés émergents, le Fonds a bénéficié d'une exposition aux titres libellés dans la monnaie locale de l'Inde.

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 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.

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

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 mondial de rendement global MFS Sun Life – série A

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	18,55	17,49	18,78	18,06	17,75
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,70	0,62	0,52	0,45	0,45
Total des charges	(0,47)	(0,44)	(0,42)	(0,45)	(0,44)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,04	0,31	0,09	0,89	0,77
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,54	0,71	(1,39)	0,36	0,01
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,81	1,20	(1,20)	1,25	0,79
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,23)	(0,16)	(0,09)	-	(0,01)
Des dividendes	(0,01)	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,64)	-	(0,04)	(0,53)	(0,54)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,88)	(0,16)	(0,13)	(0,53)	(0,55)
Valeur liquidative à la fin de la période	19,48	18,55	17,49	18,78	18,06

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série T5

	2024	2023	2022	2021	2020
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	15,81	15,54	17,52	17,64	18,20
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,58	0,54	0,47	0,44	0,45
Total des charges	(0,40)	(0,39)	(0,39)	(0,44)	(0,44)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,86	0,25	0,10	0,85	0,75
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,52	0,62	(1,41)	0,34	-
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,56	1,02	(1,23)	1,19	0,76
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,21)	(0,14)	(0,05)	-	-
Des dividendes	(0,01)	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,53)	-	-	(0,49)	(0,54)
Remboursement de capital	(0,50)	(0,64)	(0,83)	(0,81)	(0,83)
Distributions annuelles totales³	(1,25)	(0,78)	(0,88)	(1,30)	(1,37)
Valeur liquidative à la fin de la période	16,09	15,81	15,54	17,52	17,64

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	19,31	18,22	19,57	18,84	18,53
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,73	0,65	0,55	0,48	0,47
Total des charges	(0,25)	(0,24)	(0,23)	(0,24)	(0,24)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,10	0,33	0,09	0,93	0,81
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,54	0,76	(1,45)	0,37	0,04
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	2,12	1,50	(1,04)	1,54	1,08
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,48)	(0,41)	(0,30)	(0,24)	(0,21)
Des dividendes	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Des gains en capital	(0,68)	-	(0,04)	(0,56)	(0,57)
Remboursement de capital	-	-	-	-	(0,01)
Distributions annuelles totales³	(1,17)	(0,42)	(0,35)	(0,81)	(0,81)
Valeur liquidative à la fin de la période	20,28	19,31	18,22	19,57	18,84

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série F5

	2024	2023	2022	2021	2020
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	14,16	13,74	15,29	15,21	15,49
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,53	0,47	0,42	0,38	0,38
Total des charges	(0,18)	(0,18)	(0,17)	(0,19)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,78	0,26	0,07	0,73	0,65
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,36	0,67	(1,05)	0,31	0,34
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,49	1,22	(0,73)	1,23	1,18
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,19)	(0,12)	(0,04)	-	-
Des dividendes	(0,01)	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,47)	-	-	(0,43)	(0,46)
Remboursement de capital	(0,45)	(0,57)	(0,72)	(0,70)	(0,71)
Distributions annuelles totales³	(1,12)	(0,69)	(0,76)	(1,13)	(1,17)
Valeur liquidative à la fin de la période	14,58	14,16	13,74	15,29	15,21

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série I

	2024	2023	2022	2021	2020
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	20,40	19,25	20,70	19,92	19,58
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,78	0,68	0,58	0,51	0,50
Total des charges	(0,06)	(0,07)	(0,06)	(0,06)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,16	0,35	0,09	0,99	0,86
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,60	0,88	(1,47)	0,39	0,08
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	2,48	1,84	(0,86)	1,83	1,37
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,71)	(0,62)	(0,52)	(0,42)	(0,41)
Des dividendes	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)
Des gains en capital	(0,72)	-	(0,04)	(0,61)	(0,62)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(1,45)	(0,64)	(0,58)	(1,05)	(1,06)
Valeur liquidative à la fin de la période	21,44	20,40	19,25	20,70	19,92

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série 0

	2024	2023	2022	2021	2020
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	14,32	13,50	14,51	13,96	13,73
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,55	0,48	0,41	0,36	0,35
Total des charges	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,81	0,24	0,07	0,70	0,59
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,48	0,52	(1,10)	0,27	0,04
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,78	1,18	(0,68)	1,27	0,92
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,48)	(0,42)	(0,35)	(0,27)	(0,28)
Des dividendes	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Des gains en capital	(0,50)	-	(0,03)	(0,43)	(0,43)
Remboursement de capital	-	-	-	(0,01)	-
Distributions annuelles totales³	(0,99)	(0,43)	(0,39)	(0,72)	(0,73)
Valeur liquidative à la fin de la période	15,04	14,32	13,50	14,51	13,96

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 mondial de rendement global MFS Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	344 286	312 931	320 551	360 565	349 542
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	17 670	16 873	18 331	19 202	19 353
Ratio des frais de gestion (%)	2,18	2,18	2,18	2,18	2,23
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,18	2,18	2,18	2,18	2,23
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	66,95	73,66	76,41	94,54	108,86
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	19,48	18,55	17,49	18,78	18,06

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série T5

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	3 904	4 679	5 915	8 102	8 751
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	243	296	381	463	496
Ratio des frais de gestion (%)	2,20	2,22	2,22	2,22	2,26
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,20	2,22	2,22	2,22	2,26
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	66,95	73,66	76,41	94,54	108,86
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	16,09	15,81	15,54	17,52	17,64

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	173 573	149 602	138 380	154 293	131 782
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	8 560	7 749	7 595	7 885	6 996
Ratio des frais de gestion (%)	1,01	1,01	1,01	1,01	1,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,01	1,01	1,01	1,01	1,06
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	66,95	73,66	76,41	94,54	108,86
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	20,28	19,31	18,22	19,57	18,84

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série F5

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 951	1 485	724	665	536
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	134	105	53	43	35
Ratio des frais de gestion (%)	1,01	1,00	0,99	0,99	1,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,01	1,00	0,99	0,99	1,04
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	66,95	73,66	76,41	94,54	108,86
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	14,58	14,16	13,74	15,29	15,21

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série I

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	272 527	240 872	204 716	214 090	194 208
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	12 714	11 805	10 632	10 344	9 752
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 (%) ²	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	66,95	73,66	76,41	94,54	108,86
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	21,44	20,40	19,25	20,70	19,92

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	32 444	34 476	39 355	44 181	46 036
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	2 157	2 408	2 914	3 044	3 297
Ratio des frais de gestion (%)	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	66,95	73,66	76,41	94,54	108,86
Valeur liquidative par titre (\$)¹	15,04	14,32	13,50	14,51	13,96

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.

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	1,75	49	51
Titres de série T5	1,75	44	56
Titres de série F	0,75	-	100
Titres de série F5	0,75	-	100
Titres de série I [†]	-	-	100
Titres de série O [†]	0,75	-	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.

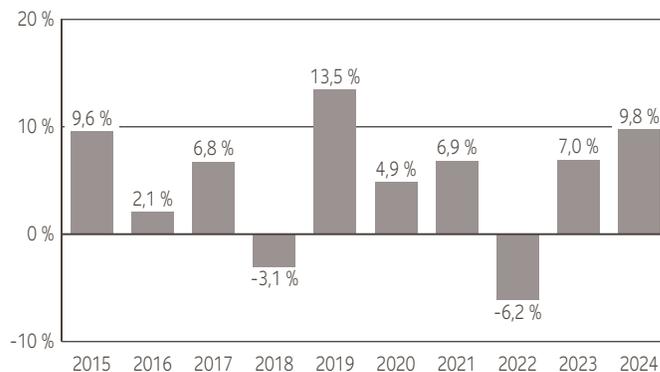
Rendement passé

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

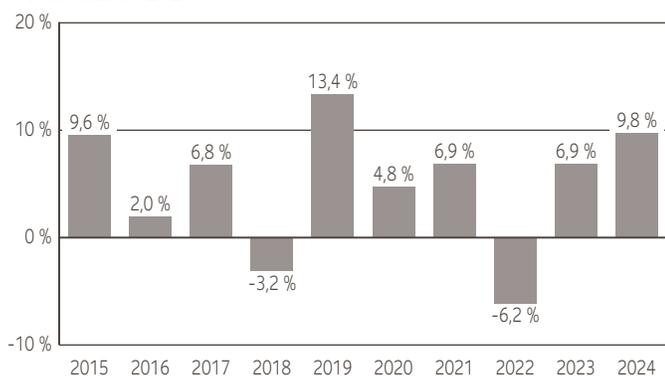
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour la période considérée. Il indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque exercice.

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

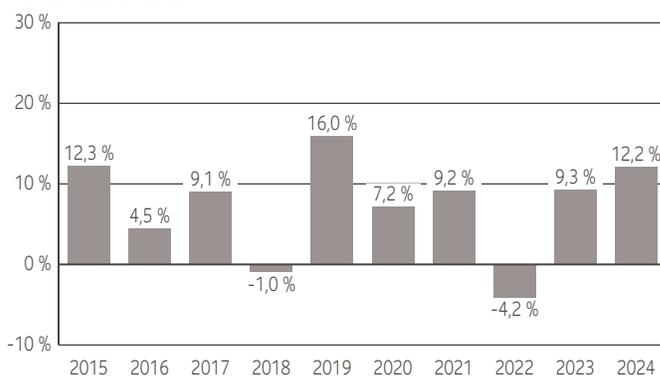


Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

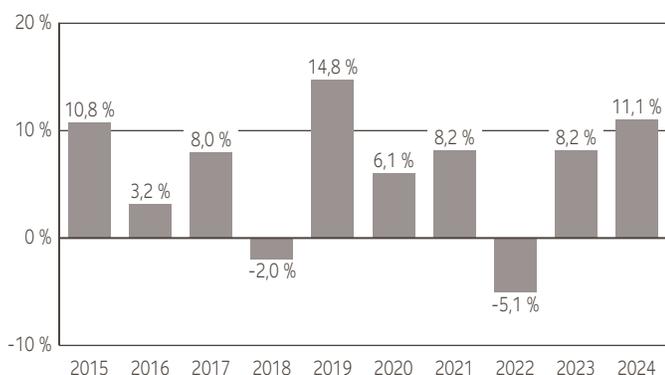
Titres de série T5 – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



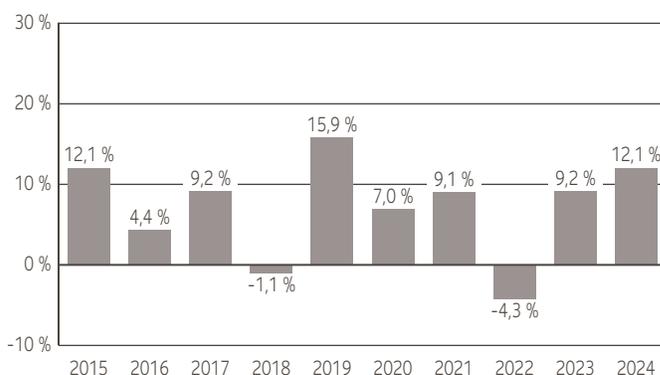
Titres de série I – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



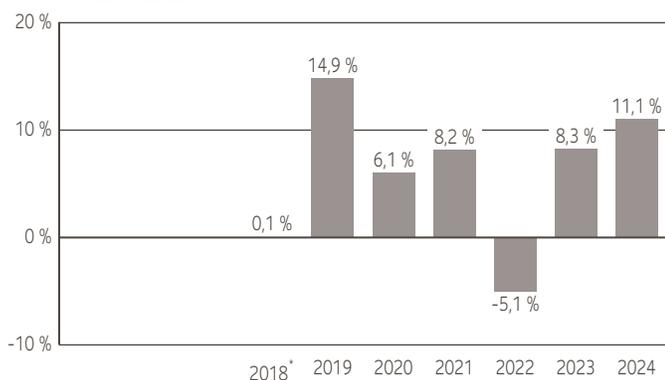
Titres de série F – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



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



Titres de série F5 – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



* Pour la période du 9 février 2018 au 31 décembre 2018.

Rendement composé annuel

Le tableau compare les rendements totaux composés annuels historiques des titres de séries A, F, F5, I, O et T5 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 :
 60,0 %, indice mondial MSCI (\$ CA)
 40,0 %, indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert (\$ CA)

Les titres de série A ont dégagé un rendement inférieur 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 1 – indice mondial MSCI (\$ CA)
 Indice général 2 – indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond (\$ CA)

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

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}
Série A	9,8 %	3,3 %	4,3 %	5,0 %	-
Indice de référence	18,0 %	6,1 %	8,1 %	8,1 %	-
Indice général 1	29,4 %	11,0 %	13,5 %	12,4 %	-
Indice général 2	7,2 %	(0,3) %	0,1 %	2,3 %	-
Série T5	9,8 %	3,3 %	4,3 %	4,9 %	-
Indice de référence	18,0 %	6,1 %	8,1 %	8,1 %	-
Indice général 1	29,4 %	11,0 %	13,5 %	12,4 %	-
Indice général 2	7,2 %	(0,3) %	0,1 %	2,3 %	-
Série F	11,1 %	4,5 %	5,6 %	6,2 %	-
Indice de référence	18,0 %	6,1 %	8,1 %	8,1 %	-
Indice général 1	29,4 %	11,0 %	13,5 %	12,4 %	-
Indice général 2	7,2 %	(0,3) %	0,1 %	2,3 %	-
Série F5	11,1 %	4,5 %	5,6 %	-	6,1 %
Indice de référence	18,0 %	6,1 %	8,1 %	-	8,4 %
Indice général 1	29,4 %	11,0 %	13,5 %	-	13,0 %
Indice général 2	7,2 %	(0,3) %	0,1 %	-	1,3 %
Série I	12,2 %	5,5 %	6,6 %	7,3 %	-
Indice de référence	18,0 %	6,1 %	8,1 %	8,1 %	-
Indice général 1	29,4 %	11,0 %	13,5 %	12,4 %	-
Indice général 2	7,2 %	(0,3) %	0,1 %	2,3 %	-
Série O	12,1 %	5,4 %	6,5 %	7,2 %	-
Indice de référence	18,0 %	6,1 %	8,1 %	8,1 %	-
Indice général 1	29,4 %	11,0 %	13,5 %	12,4 %	-
Indice général 2	7,2 %	(0,3) %	0,1 %	2,3 %	-

* 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 F5 est le 9 février 2018.

DESCRIPTION DES INDICES

L'indice mondial MSCI (\$ CA) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, qui est conçu pour mesurer le rendement de marchés boursiers mondiaux développés.

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.

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.

Aperçu du portefeuille *

Au 31 décembre 2024

Les 25 principaux titres

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
2 Obligation du Trésor de la Corée, 1,38 %, 10 juin 2030	1,2
3 Billet du Trésor américain, 2,75 %, 15 août 2032	1,2
4 UBS Group AG	1,2
5 Roche Holding AG	1,2
6 The Charles Schwab Corp.	1,1
7 Pfizer Inc.	1,1
8 Johnson & Johnson	1,1
9 Natwest Group PLC	1,0
10 Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon, 2,40 %, 20 décembre 2034	1,0
11 Medtronic PLC	1,0
12 Northern Trust Corp.	0,9
13 Tesco PLC	0,9
14 The CIGNA Group	0,9
15 Aon PLC	0,8
16 The Goldman Sachs Group Inc.	0,8
17 Bank of America Corp.	0,8
18 Obligation du Trésor de la Corée, 1,88 %, 10 juin 2029	0,8
19 Becton Dickinson and Co.	0,8
20 Johnson Controls International PLC	0,7
21 Kenvue Inc.	0,7
22 Omnicom Group Inc.	0,7
23 Masco Corp.	0,7
24 Obligation du gouvernement de l'Espagne, 3,45 %, 31 octobre 2034	0,7
25 Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon, 0,30 %, 20 décembre 2039	0,7
	25,4
Valeur liquidative totale (en milliers)	828 685 \$

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Services financiers	15,0
Obligation d'État internationale	11,3
Industrie	8,0
Soins de santé	7,6
Consommation de base	7,6
Titres adossés à ces créances hypothécaires américaines	6,7
Obligations de sociétés internationales	6,2
Obligations de sociétés américaines	5,8
Technologies de l'information	5,0
Énergie	4,2
Consommation discrétionnaire	3,5
Services de communication	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
Obligations du gouvernement américain	3,2
Services publics	3,0
Matériaux	2,5
Obligations du gouvernement fédéral du Canada	1,5
Titres internationaux adossés à des créances hypothécaires	1,1
Obligations supranationales	0,9
Obligations de sociétés canadiennes	0,6
Immobilier	0,3
Obligations de gouvernements provinciaux du Canada	0,1
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiennes	0,1
Dérivés - Positions vendeur	-
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)
Dérivés - Positions acheteur	(0,7)
	100,0

Répartition de l'actif

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Actions internationales	30,4
Actions américaines	28,3
Titres à revenu fixe internationaux	18,6
Titres à revenu fixe américains	15,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
Titres à revenu fixe canadiens	3,2
Actions canadiennes	1,4
Dérivés - Positions vendeur	-
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)
Dérivés - Positions acheteur	(0,7)
	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.

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 mondial de rendement global MFS 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