
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 31 décembre 2024

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life



Placements mondiaux

Sun Life

Fonds revenu diversifié 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 revenu diversifié MFS Sun Life (le « Fonds ») est de chercher à procurer un revenu et une plus-value du capital en investissant principalement dans des titres donnant droit à des dividendes ou à un revenu, dont des titres de fiducies de redevances, des titres de fiducies de placement immobilier, des titres de sociétés en commandite et d'autres titres de participation cotés en Bourse. Le fonds peut aussi investir dans des titres d'autres fonds communs de placement.

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 atteindre l'objectif de placement du Fonds, MFS investit normalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe qui génèrent une certaine forme de revenu. Le Fonds peut investir dans des titres productifs de dividendes ou de revenus, y compris des actions privilégiées, des titres convertibles en actions, des parts de fiducies de placement immobilier, des parts de fiducies de redevances, des parts de sociétés en commandite et d'autres titres de participation cotés en Bourse, ou dans des bons de souscription de titres productifs de dividendes ou de revenus. Le Fonds peut investir dans des sociétés de toute taille, mais a tendance à mettre l'accent sur les sociétés à forte et à moyenne capitalisation, privilégiant les émetteurs situés au Canada. Selon la méthode ascendante en matière d'achat et de vente des placements du Fonds, les placements sont choisis essentiellement à partir d'une analyse fondamentale et quantitative des émetteurs et de leur potentiel compte tenu de leur situation financière actuelle et des conditions des marchés et de la conjoncture économique, politique et réglementaire, et compte tenu de facteurs comme les bénéfiques, les flux de trésorerie, la position concurrentielle et la capacité de gestion des émetteurs.

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 205,6 millions de dollars à 328,5 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 12,3 %. Ce rendement est inférieur à celui de l'indice de référence mixte du Fonds, composé à 30,0 % de l'indice mondial tous pays MSCI rendement de dividendes élevé (\$ CA), à 10,0 % de l'indice composé plafonné S&P/TSX, à 15,0 % de l'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed (\$ CA), à 17,5 % de l'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada, à 17,5 % de l'indice Bloomberg U.S. High Yield 2% Issuer Capped (\$ CA) et à 10,0 % de l'indice JPMorgan EMBI Global Diversified (\$ CA), qui a inscrit un rendement de 14,8 %. 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 revenu diversifié MFS Sun Life

Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de son indice général 1 en raison de son exposition aux titres à revenu fixe. Au cours de la période considérée, les actions ont affiché un rendement supérieur à celui des titres à revenu fixe. Le fonds a dégagé un rendement supérieur à celui de son indice général 2 en raison de sa plus grande pondération des actions mondiales 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 cours de la période, la répartition a compromis le rendement relatif, tandis que la sélection des titres a favorisé le rendement. Une position surpondérée dans les titres de créance de qualité du Canada a été le principal facteur de la baisse des résultats relatifs. Une position sous-pondérée dans les titres américains à rendement élevé et dans les titres de capitaux propres donnant droit à des dividendes de sociétés canadiennes ont également quelque peu affaibli le rendement, alors qu'une position sous-pondérée dans les fiducies de placement immobilier mondiales (FPI) l'a légèrement avantagé.

En ce qui concerne la sélection des titres, le principal moteur de rendement émanait des composantes titres de créance de qualité du Canada et titres de capitaux propres donnant droit à des dividendes de sociétés mondiales. En revanche, la sélection de titres américains à rendement élevé n'a pas favorisé le rendement, tandis que la sélection de titres de créance de marchés émergents y a contribué. L'incidence de la sélection de titres dans la composante actions canadiennes versant des dividendes a été limitée.

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.

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life

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.

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 revenu diversifié MFS Sun Life – série A

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	15,06	14,78	15,35	12,81	13,79
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,72	0,68	0,63	0,54	0,52
Total des charges	(0,36)	(0,34)	(0,34)	(0,31)	(0,28)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,54	0,40	0,82	0,76	(0,70)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,88	0,23	(0,90)	1,68	(0,36)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,78	0,97	0,21	2,67	(0,82)
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,36)	(0,42)	(0,24)	-	-
Des dividendes	(0,04)	(0,05)	(0,13)	(0,21)	(0,24)
Des gains en capital	(0,28)	(0,14)	(0,29)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,02)	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,68)	(0,63)	(0,66)	(0,21)	(0,24)
Valeur liquidative à la fin de la période	16,19	15,06	14,78	15,35	12,81

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life – série D

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	15,23	15,05	15,60	13,01	14,01
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,72	0,69	0,61	0,55	0,54
Total des charges	(0,30)	(0,28)	(0,28)	(0,25)	(0,23)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,54	0,43	0,84	0,76	(0,68)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,93	0,17	(0,31)	1,76	(0,49)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,89	1,01	0,86	2,82	(0,86)
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,44)	(0,70)	(0,26)	-	-
Des dividendes	(0,05)	(0,09)	(0,14)	(0,27)	(0,31)
Des gains en capital	(0,32)	-	(0,30)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,02)	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,81)	(0,81)	(0,70)	(0,27)	(0,31)
Valeur liquidative à la fin de la période	16,33	15,23	15,05	15,60	13,01

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life – série F

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	15,35	15,05	15,60	13,01	14,04
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,73	0,69	0,65	0,56	0,52
Total des charges	(0,18)	(0,17)	(0,17)	(0,14)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,56	0,40	0,74	0,80	(0,76)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,87	0,33	(0,50)	1,72	0,05
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,98	1,25	0,72	2,94	(0,32)
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,53)	(0,57)	(0,35)	-	-
Des dividendes	(0,07)	(0,07)	(0,19)	(0,38)	(0,40)
Des gains en capital	(0,35)	(0,15)	(0,29)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,02)	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,95)	(0,81)	(0,83)	(0,38)	(0,40)
Valeur liquidative à la fin de la période	16,43	15,35	15,05	15,60	13,01

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life – série I

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	15,86	15,32	15,63	13,03	14,07
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,75	0,70	0,66	0,55	0,52
Total des charges	(0,05)	(0,04)	(0,05)	(0,02)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,57	0,48	0,59	0,78	(0,69)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,94	0,15	(0,04)	1,76	(0,57)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	2,21	1,29	1,16	3,07	(0,77)
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,76)	(0,64)	(0,28)	-	-
Des dividendes	(0,09)	(0,08)	(0,15)	(0,51)	(0,52)
Des gains en capital	(0,21)	-	(0,30)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(1,06)	(0,72)	(0,73)	(0,51)	(0,52)
Valeur liquidative à la fin de la période	17,05	15,86	15,32	15,63	13,03

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life – série O

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	12,60	12,39	12,83	10,70	11,54
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,60	0,57	0,52	0,45	0,43
Total des charges	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,03)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,45	0,33	0,74	0,63	(0,61)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,74	0,19	(0,93)	1,52	(0,01)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,74	1,04	0,28	2,57	(0,23)
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,45)	(0,69)	(0,33)	-	-
Des dividendes	(0,06)	(0,08)	(0,18)	(0,40)	(0,41)
Des gains en capital	(0,28)	-	(0,24)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,02)	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,79)	(0,79)	(0,75)	(0,40)	(0,41)
Valeur liquidative à la fin de la période	13,57	12,60	12,39	12,83	10,70

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 revenu diversifié MFS Sun Life

Ratios et données supplémentaires

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	87 811	58 679	34 310	18 174	15 420
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	5 423	3 898	2 321	1 184	1 204
Ratio des frais de gestion (%)	2,06	2,06	2,06	2,06	2,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,06	2,06	2,06	2,06	2,11
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,08	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	41,99	72,51	73,17	44,53	41,25
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	16,19	15,06	14,78	15,35	12,81

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life – série D

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	632	586	592	1 260	1 156
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	39	38	39	81	89
Ratio des frais de gestion (%)	1,63	1,63	1,62	1,63	1,63
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,63	1,63	1,62	1,63	1,63
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,08	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	41,99	72,51	73,17	44,53	41,25
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	16,33	15,23	15,05	15,60	13,01

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	74 120	36 907	12 657	3 081	2 108
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	4 510	2 405	841	197	162
Ratio des frais de gestion (%)	0,89	0,89	0,90	0,89	0,94
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,89	0,89	0,90	0,89	0,94
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,08	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	41,99	72,51	73,17	44,53	41,25
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	16,43	15,35	15,05	15,60	13,01

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life – série I

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	156 765	101 155	160 351	32 779	24 756
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	9 193	6 377	10 467	2 097	1 899
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	0,08	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	41,99	72,51	73,17	44,53	41,25
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	17,05	15,86	15,32	15,63	13,03

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	9 167	8 285	3 909	3 106	2 612
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	675	658	315	242	244
Ratio des frais de gestion (%)	0,16	0,17	0,17	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,16	0,17	0,17	0,17	0,17
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,08	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	41,99	72,51	73,17	44,53	41,25
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	13,57	12,60	12,39	12,83	10,70

- 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 revenu diversifié MFS 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	1,65	53	47
Titres de série D	1,25	17	83
Titres de série F	0,65	-	100
Titres de série I [†]	-	-	100
Titres de série O [‡]	0,65	-	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.

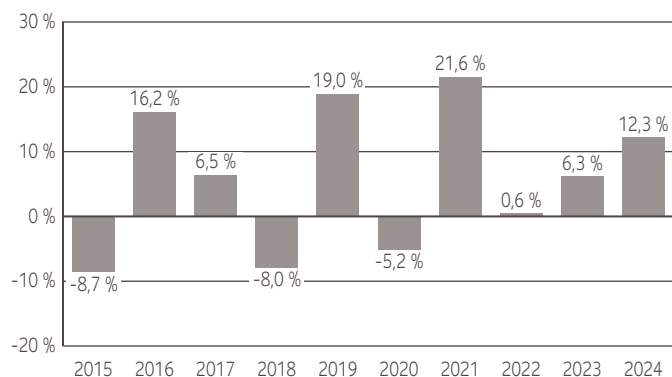
Rendement passé

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.

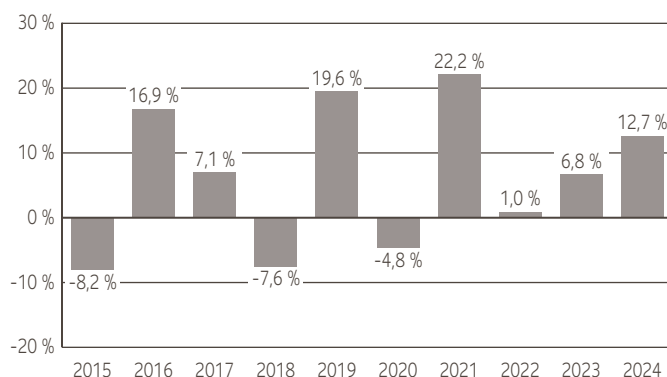
Rendement annuel

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.

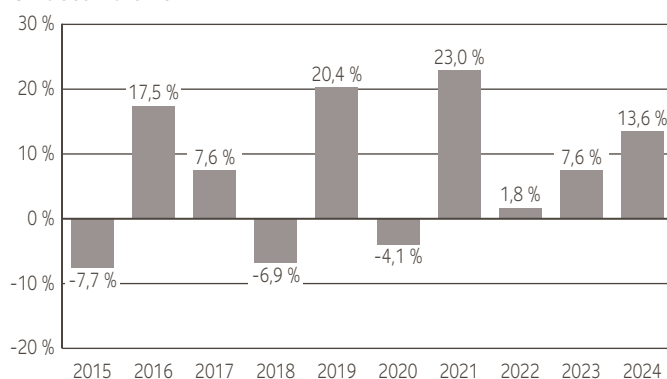
Titres de série A – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



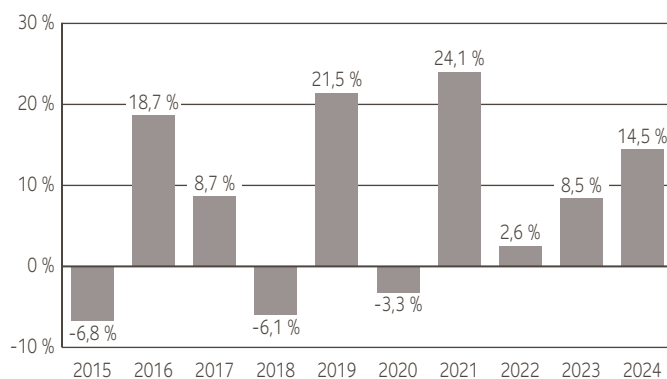
Titres de série D – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



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

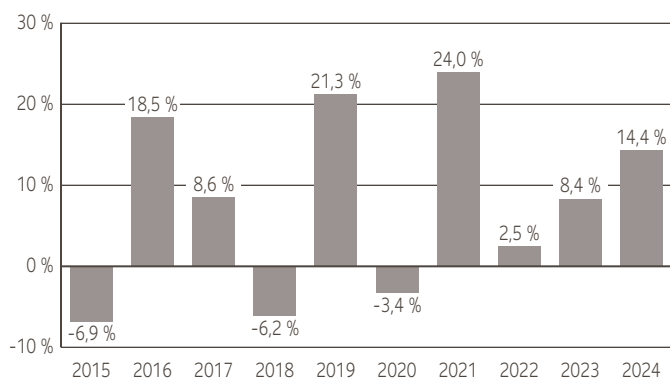


Titres de série I – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



Fonds revenu diversifié MFS Sun Life

Titres de série O – 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, D, 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 :

- 30,0 %, indice mondial tous pays MSCI rendement de dividendes élevé (\$ CA)
- 10,0 %, indice composé plafonné S&P/TSX
- 15,0 %, indice FTSE EPRA/NAREIT Developed (\$ CA)
- 17,5 %, indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada
- 17,5 %, indice Bloomberg U.S. High Yield 2% Issuer Capped (\$ CA)
- 10,0 %, indice JPMorgan EMBI Global Diversified (\$ CA)

Les titres de série A ont dégagé un rendement supérieur à celui de l'indice de référence au cours des cinq derniers exercices et au cours des trois derniers exercices, mais ils ont dégagé un rendement inférieur à celui de l'indice de référence au cours des dix 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)

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	12,3 %	6,3 %	6,7 %	5,5 %	-
Indice de référence	14,8 %	4,8 %	5,3 %	6,6 %	-
Indice général 1	29,4 %	11,0 %	13,5 %	12,4 %	-
Indice général 2	7,2 %	(0,3) %	0,1 %	2,3 %	-
Série D	12,7 %	6,7 %	7,2 %	6,0 %	-
Indice de référence	14,8 %	4,8 %	5,3 %	6,6 %	-
Indice général 1	29,4 %	11,0 %	13,5 %	12,4 %	-
Indice général 2	7,2 %	(0,3) %	0,1 %	2,3 %	-
Série F	13,6 %	7,5 %	8,0 %	6,7 %	-
Indice de référence	14,8 %	4,8 %	5,3 %	6,6 %	-
Indice général 1	29,4 %	11,0 %	13,5 %	12,4 %	-
Indice général 2	7,2 %	(0,3) %	0,1 %	2,3 %	-
Série I	14,5 %	8,4 %	8,9 %	7,7 %	-
Indice de référence	14,8 %	4,8 %	5,3 %	6,6 %	-
Indice général 1	29,4 %	11,0 %	13,5 %	12,4 %	-
Indice général 2	7,2 %	(0,3) %	0,1 %	2,3 %	-
Série O	14,4 %	8,3 %	8,8 %	7,6 %	-
Indice de référence	14,8 %	4,8 %	5,3 %	6,6 %	-
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.

DESCRIPTION DES INDICES

L'indice MSCI ACWI High Dividend Yield Index (\$ CA) est fondé sur l'indice tous pays MSCI, son indice-cadre, et comprend des actions de sociétés à grande et à moyenne capitalisation de 23 pays des marchés développés et de 24 pays des marchés émergents. L'indice est conçu pour reproduire le rendement des actions de sociétés de l'indice-cadre (à l'exclusion des FPI) dont la qualité et les dividendes versés sont supérieurs à la moyenne et sont à la fois durables et persistants.

L'indice composé plafonné S&P/TSX impose des pondérations plafonnées de 10 % pour tous les titres compris dans l'indice composé S&P/TSX. Cet indice couvre environ 95 % du marché canadien des actions et, depuis 1977, constitue le principal baromètre des sociétés canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto.

L'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed (\$ CA) est conçu pour reproduire le rendement des sociétés immobilières et des FPI cotées dans le monde entier.

L'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui mesure le rendement des actions de sociétés canadiennes à grande, moyenne et petite capitalisation au Canada et qui est libellé en dollars canadiens.

Fonds revenu diversifié MFS Sun Life

L'indice Bloomberg U.S. High Yield 2% Issuer Capped (\$ CA) est un indice fondé sur des règles, pondéré en fonction de la valeur de marché (dans la mesure où la répartition totale à un émetteur individuel ne dépasse pas 2 %), conçu pour mesurer le rendement des obligations cotées en Bourse de sociétés américaines en \$ US à taux fixe, imposables et de qualité inférieure. Pour être inclus dans l'indice, le titre doit avoir une valeur nominale minimale de 250 millions de dollars et une durée jusqu'à l'échéance d'au moins un an au moment du rééquilibrage. Les titres de créance de sociétés des marchés émergents sont exclus.

L'indice mondial diversifié J.P. Morgan EMBI (\$ CA) est un indice de rendement total à pondération unique qui suit le rendement des titres de créance des marchés émergents à taux fixe et variable libellés en dollars américains et émis par des entités souveraines et quasi souveraines. L'indice diversifié limite l'exposition à certains des plus grands pays.

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 Société Financière Manuvie	1,1
3 Prologis Inc.	0,9
4 AbbVie Inc.	0,9
5 Colgate-Palmolive Co.	0,8
6 KDDI Corp.	0,8
7 Kimberly-Clark Corp.	0,8
8 Roche Holding AG	0,8
9 General Mills Inc.	0,7
10 Equinix Inc.	0,7
11 La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,95 %, 8 mars 2027	0,7
12 DBS Group Holdings Ltd.	0,7
13 Banque Royale du Canada	0,6
14 Hydro One Inc., 2,23 %, 17 septembre 2031	0,6
15 Suncor Énergie Inc.	0,6
16 Tesco PLC	0,6
17 Obligation du gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2055	0,6
18 Phillips 66	0,6
19 Edison International	0,6
20 Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	0,6
21 China Construction Bank Corp.	0,6
22 Enbridge Inc., 3,10 %, 21 septembre 2033	0,6
23 Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	0,5
24 Cie de Saint-Gobain SA	0,5
25 Pembina Pipeline Corp., 4,67 %, 28 mai 2050	0,5
	19,8
Valeur liquidative totale (en milliers)	328 495 \$

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Obligations de sociétés canadiennes	22,5
Obligations de sociétés américaines	11,9
Immobilier	11,8
Services financiers	8,3
Obligations de sociétés internationales	6,9
Consommation de base	5,4
Obligation d'État internationale	4,8
Énergie	4,1
Soins de santé	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
Industrie	3,0
Consommation discrétionnaire	2,8
Matériaux	2,5
Technologies de l'information	2,4
Services de communication	2,2
Services publics	1,9
Obligations du gouvernement fédéral du Canada	0,9
Autres actifs, moins les passifs	0,8
Obligations du gouvernement américain	0,4
Dérivés - Positions acheteur	0,1
Dérivés - Positions vendeur	-
	100,0

Répartition de l'actif

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Titres à revenu fixe canadiens	23,4
Actions américaines	21,5
Actions internationales	16,7
Titres à revenu fixe américains	12,3
Titres à revenu fixe internationaux	11,7
Actions canadiennes	10,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
Autres actifs, moins les passifs	0,8
Dérivés - Positions acheteur	0,1
Dérivés - Positions vendeur	-
	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 revenu diversifié MFS 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 revenu diversifié 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