GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 31 décembre 2023

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life

Placements mondiaux Sun Life

Placements mondiaux
Sun Life

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique 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 du Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (le « fonds ») est de chercher à procurer un revenu, en investissant principalement dans des fonds négociés en Bourse de titres à revenu fixe et dans d'autres fonds communs de placement de titres à revenu fixe.

Le fonds est constitué en règle générale de fonds sous-jacents de titres à revenu fixe exposés aux titres de créance canadiens et internationaux.

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 2023, 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 diminué, passant de 50,8 millions de dollars à 40,4 millions de dollars, en raison des ventes nettes négatives, en partie contrebalancées par le rendement positif.

Pendant la période, les titres de série A du fonds ont dégagé un rendement de 4,9 %. Ce rendement est inférieur à celui de l'indice de référence mixte du fonds, composé à 10,0 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, à 50,0 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada et à 40,0 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert ($ CA), qui a inscrit un rendement de 6,4 %. L'indice général, soit l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond ($ CA), a inscrit un rendement de 2,9 %. 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 le rendement des secteurs ou des 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.

Le fonds a affiché un rendement supérieur à celui de l'indice général en raison de son exposition aux obligations du Canada et des États-Unis. Au cours de la période considérée, les obligations du Canada et des États-Unis ont affiché un rendement supérieur à celui des obligations mondiales.

La période s'est avérée particulièrement mouvementée et les marchés des titres à revenu fixe ont connu les fluctuations les plus marquées depuis le début de la pandémie de COVID-19. Pendant la première moitié de l'année, l'économie canadienne a été plus résiliente que prévu, les données concernant la croissance du PIB ayant dépassé les prévisions consensuelles, portées par la reprise des dépenses des ménages. La résilience du marché de l'emploi a été un facteur clé de cette croissance économique plus forte que prévu. Au second semestre de l'année, les effets du resserrement de la politique monétaire ont commencé à se faire sentir et l'économie canadienne a ralenti.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life

Au troisième trimestre, les obligations ont fait l'objet d'une importante liquidation, déclenchée par l'orientation ferme prise par la Réserve fédérale américaine (la « Réserve fédérale ») indiquant qu'une autre hausse d'intérêt était possible avant la fin de l'année. La confiance du marché a ensuite effectué un virage en novembre, alors que la Réserve fédérale semblait vouloir changer son fusil d'épaule quant aux taux d'intérêt et peut-être amorcer une série de baisses de taux en 2024. L'attitude conciliante de la Réserve fédérale a entraîné la baisse des taux de rendement des obligations d'État et stimulé la remontée des titres à revenus fixes pendant le reste de l'année.

Dans ce contexte macroéconomique, le marché canadien des titres à revenu fixe s'est redressé au cours de la période, après avoir connu sa pire année depuis quarante ans. Pour la première moitié de l'année, les rendements ont été le fait de la baisse des rendements des obligations d'État à long terme et du rétrécissement des écarts de taux, qui avaient toutefois atteint des sommets en mars, portés par les diverses crises survenues dans le secteur bancaire. Pour la deuxième moitié de l'année, les rendements ont été influencés par les nouvelles attentes concernant la tangente qu'emprunteront les taux d'intérêt. Les rendements obligataires ont reculé sur l'ensemble de la courbe de rendement et les écarts de taux ont fortement diminué. Les obligations de sociétés ont surclassé les obligations gouvernementales au cours de la période.

La Banque du Canada se dit toujours préoccupée par les effets corrosifs d'une inflation élevée et a relevé son taux d'intérêt de référence de 0,70 point de pourcentage, pour l'établir à 5,0 % à la fin de la période. Entre-temps, la Réserve fédérale a relevé le taux d'intérêt de 0,75 point de pourcentage au total, pour l'établir à 5,5 % à la fin de la période. Bien que l'inflation reste élevée, le resserrement de la politique monétaire des banques centrales a contribué à ralentir la montée de l'inflation à l'échelle mondiale. Si le taux d'inflation a diminué du côté des biens, l'inflation des services reste élevée dans la plupart des régions du monde, les salaires étant le principal facteur d'inflation.

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 des marchés émergents ont enregistré des rendements négatifs. Les obligations de sociétés des marchés émergents ont mieux résisté que les obligations souveraines des marchés émergents. Les obligations souveraines sont des titres de créance émis par un gouvernement national pour financer les dépenses publiques.

La sous-pondération dans les obligations à rendement élevé a compromis le rendement. Au cours de la période, les obligations à rendement élevé ont affiché un rendement supérieur à celui des obligations mondiales. Les obligations à rendement élevé ont affiché des rendements totaux plus élevés en raison du resserrement des écarts de taux et des bénéfices. La surpondération des obligations américaines à long terme a nui au rendement. En effet, au cours de la période, les obligations américaines à long terme ont obtenu un rendement inférieur à celui des obligations à échéance plus courte.

La sous-pondération de la trésorerie a favorisé le rendement. Au cours de la période, la trésorerie a moins bien fait que les obligations à plus longue échéance.

Événements récents

La composition du Comité d'examen indépendant (« CEI ») du fonds a changé au cours de la période. André Fok Kam a achevé son mandat et la nomination d'Ann David est entrée en vigueur le 1er juillet 2023.

Dans certaines régions géographiques, les tensions mondiales et les conflits, comme le conflit militaire en cours en Ukraine, 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.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life

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

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 CEI du fonds 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 du fonds 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. 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 2023.

Valeur liquidative du fonds par titre ($)[1]

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life – série A

	2023 ($)	2022 ($)	2021 ($)	2020 ($)	2019 ($)
Valeur liquidative au début de la période	8,64	10,20	10,72	10,49	10,05
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,30	0,26	0,26	0,38	0,34
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,14)	(0,15)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,35)	(0,83)	(0,17)	0,36	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,54	(0,74)	(0,21)	(0,08)	0,01
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation[2]	**0,38**	**(1,42)**	**(0,26)**	**0,51**	**0,27**
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,19)	(0,16)	(0,15)	(0,19)	(0,19)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,11)	(0,11)	-
Remboursement de capital	(0,03)	(0,06)	-	(0,02)	(0,03)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,22)**	**(0,22)**	**(0,26)**	**(0,32)**	**(0,22)**
Valeur liquidative à la fin de la période	**8,83**	**8,64**	**10,20**	**10,72**	**10,49**

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life – série F

	2023 ($)	2022 ($)	2021 ($)	2020 ($)	2019 ($)
Valeur liquidative au début de la période	8,70	10,28	10,75	10,50	10,05
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,30	0,26	0,26	0,37	0,34
Total des charges	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,08)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,34)	(0,82)	(0,15)	0,30	0,06
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,55	(0,79)	(0,22)	0,01	0,11
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation[2]	**0,45**	**(1,41)**	**(0,18)**	**0,60**	**0,42**
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,24)	(0,21)	(0,17)	(0,24)	(0,24)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,10)	(0,10)	-
Remboursement de capital	(0,04)	(0,07)	(0,01)	(0,02)	(0,04)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,28)**	**(0,28)**	**(0,28)**	**(0,36)**	**(0,28)**
Valeur liquidative à la fin de la période	**8,88**	**8,70**	**10,28**	**10,75**	**10,50**

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life – série I

	2023 ($)	2022 ($)	2021 ($)	2020 ($)	2019 ($)
Valeur liquidative au début de la période	8,82	10,36	10,87	10,57	10,06
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,31	0,27	0,27	0,36	0,34
Total des charges	(0,01)	-	(0,02)	(0,02)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,36)	(0,84)	(0,19)	0,29	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,54	(0,78)	(0,20)	0,09	0,17
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation[2]	**0,48**	**(1,35)**	**(0,14)**	**0,72**	**0,55**
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,28)	(0,21)	(0,26)	(0,24)	(0,24)
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,12)	(0,12)	-
Remboursement de capital	-	(0,07)	-	(0,02)	(0,04)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,28)**	**(0,28)**	**(0,38)**	**(0,38)**	**(0,28)**
Valeur liquidative à la fin de la période	**9,06**	**8,82**	**10,36**	**10,87**	**10,57**

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life – série O

	2023 ($)	2022 ($)	2021 ($)	2020 ($)
Valeur liquidative au début de la période	8,21	9,66	10,14	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Total des revenus	0,29	0,24	0,25	0,22
Total des charges	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,35)	(0,75)	(0,16)	0,40
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,56	(0,83)	(0,23)	(0,22)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation[2]	**0,48**	**(1,35)**	**(0,17)**	**0,38**
Distributions :				
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,23)	(0,20)	(0,24)	(0,13)
Des dividendes	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,11)	(0,11)
Remboursement de capital	(0,04)	(0,07)	-	(0,01)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,27)**	**(0,27)**	**(0,35)**	**(0,25)**
Valeur liquidative à la fin de la période	**8,42**	**8,21**	**9,66**	**10,14**

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 additionnels du fonds, ou les deux.

Ratios et données supplémentaires

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life – série A

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1]	13 863	17 015	24 775	26 413	9 250
Nombre de titres en circulation (en milliers)[1]	1 571	1 970	2 428	2 464	882
Ratio des frais de gestion (%)	1,27	1,28	1,29	1,27	1,24
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)[2]	1,36	1,36	1,37	1,35	1,32
Ratio des frais d'opération (%)[3]	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	25,47	30,06	62,37	93,38	18,63
Valeur liquidative par titre ($)[1]	8,83	8,64	10,20	10,72	10,49

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life – série F

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1]	18 203	24 118	39 175	47 712	24 137
Nombre de titres en circulation (en milliers)[1]	2 049	2 773	3 812	4 437	2 300
Ratio des frais de gestion (%)	0,65	0,66	0,68	0,67	0,67
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)[2]	0,74	0,74	0,76	0,75	0,75
Ratio des frais d'opération (%)[3]	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	25,47	30,06	62,37	93,38	18,63
Valeur liquidative par titre ($)[1]	8,88	8,70	10,28	10,75	10,50

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life – série I

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1]	8 140	9 439	14 405	15 991	6 976
Nombre de titres en circulation (en milliers)[1]	898	1 070	1 391	1 471	660
Ratio des frais de gestion (%)	0,09	0,10	0,12	0,11	0,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)[2]	0,09	0,10	0,12	0,11	0,10
Ratio des frais d'opération (%)[3]	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	25,47	30,06	62,37	93,38	18,63
Valeur liquidative par titre ($)[1]	9,06	8,82	10,36	10,87	10,57

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life – série O

	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1]	212	240	400	473
Nombre de titres en circulation (en milliers)[1]	25	29	41	47
Ratio des frais de gestion (%)	0,23	0,23	0,25	0,24
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)[2]	0,23	0,23	0,25	0,24
Ratio des frais d'opération (%)[3]	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	25,47	30,06	62,37	93,38
Valeur liquidative par titre ($)[1]	8,42	8,21	9,66	10,14

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	0,95	51	49
Titres de série F	0,45	-	100
Titres de série I‡	-	-	100
Titres de série O†	0,45	-	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

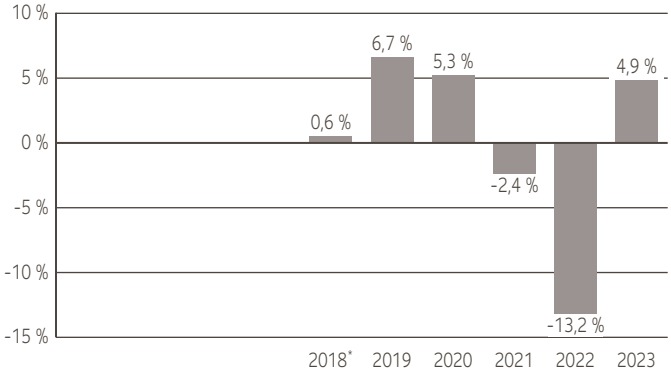
L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais de souscription, de rachat, de placement, ni d'autres 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.

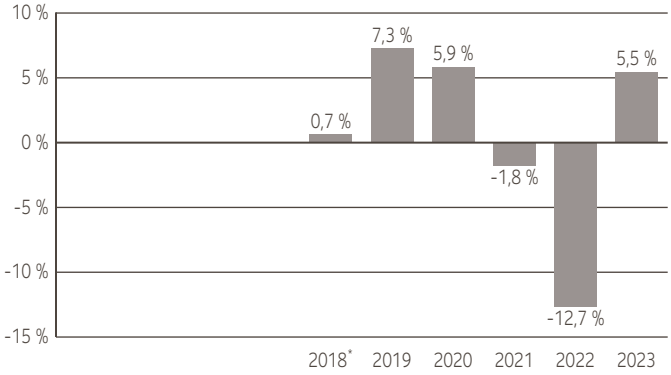
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life

Titres de série A – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2023



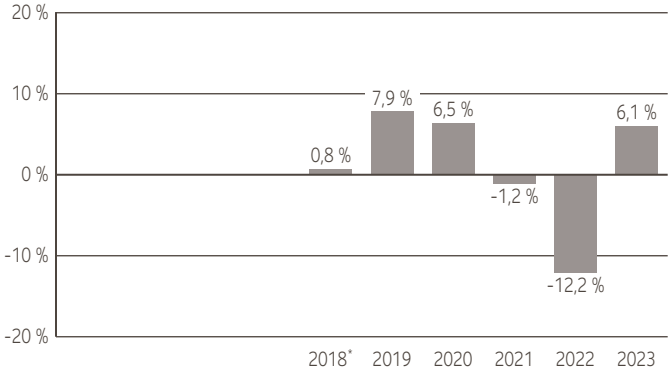
* Pour la période du 26 octobre 2018 au 31 décembre 2018.

Titres de série F – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2023



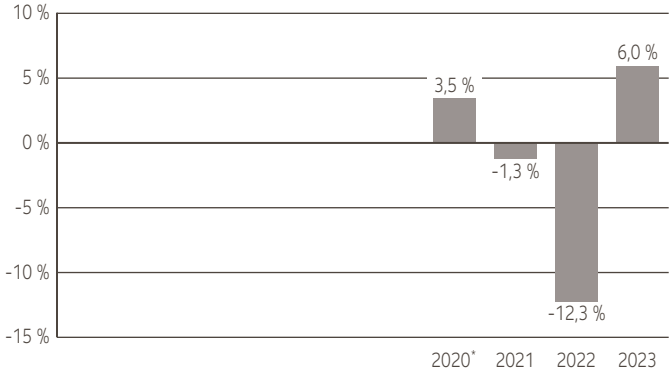
* Pour la période du 26 octobre 2018 au 31 décembre 2018.

Titres de série I – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2023



* Pour la période du 26 octobre 2018 au 31 décembre 2018.

Titres de série O – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2023



* Pour la période du 5 juin 2020 au 31 décembre 2020.

Rendement composé annuel

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

L'indice de référence est composé de ce qui suit :
10,0 %, indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada
50,0 %, indice des obligations universelles FTSE Canada
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 depuis la date de création, au cours des cinq derniers exercices, au cours des trois derniers exercices et au cours du dernier exercice.

Le tableau suivant présente l'indice général ou les indices généraux :
Indice général – indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond ($ CA)

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique 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, 2, 3, 4]
Série A	4,9 %	(3,9) %	0.0%	-	0,1 %
Série F	5,5 %	(3,3) %	0,6 %	-	0,7 %
Série I	6,1 %	(2,7) %	1,1 %	-	1,3 %
Indice de référence	6,4 %	(2,1) %	1,2 %	-	1,6 %
Série O	6,0 %	(2,9) %	-	-	(1,5) %
Indice de référence	6,4 %	(2,1) %	-	-	(1,0) %
Indice général	2,9 %	(4,4) %	(1,0) %	-	0,2 %

1) La date de début du calcul du rendement des titres de série A est le 26 octobre 2018.

2) La date de début du calcul du rendement des titres de série F est le 26 octobre 2018.

3) La date de début du calcul du rendement des titres de série I est le 26 octobre 2018.

4) La date de début du calcul du rendement des titres de série O est le 5 juin 2020.

DESCRIPTION DES INDICES

L'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada mesure le rendement du marché des bons du Trésor à 91 jours.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé d'obligations d'État et de sociétés de première qualité, à taux nominal fixe, émises au Canada et libellées en dollars canadiens, d'une durée jusqu'à l'échéance d'au moins un an.

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 2023

Les 25 principaux titres

	Titres†	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1	Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	50,1
2	iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	23,7
3	VanEck Fallen Angel High Yield Bond ETF	7,8
4	iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	6,7
5	Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	3,0
6	iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	2,9
7	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	2,2
8	Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	2,0
9	Contrat de change à terme, USD, 20 mars 2024	0,5
10	SPDR Portfolio Intermediate Term Corporate Bond ETF	0,4
11	VanEck Investment Grade Floating Rate ETF	0,4
12	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
13	Contrat de change à terme, USD, 18 mars 2024	0,1
14	SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	0,1
15	Contrat de change à terme, USD, 19 mars 2024	-
16	Contrat de change à terme, USD, 29 janv. 2024	(0,1)
		100,1
	Valeur liquidative totale (en milliers)	**40 418 $**

Répartition de l'actif

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Titres à revenu fixe	99,3
Autres actifs, moins les passifs	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
	100,0

* Information au 31 décembre 2023. 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.

† Le portefeuille de placements comprend d'autres fonds de placement. Le prospectus des fonds de placement sous-jacents et d'autres renseignements sont accessibles sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique 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

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique 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, 2024. 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