
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 30 juin 2024

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life



Placements mondiaux

Sun Life

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

Le présent rapport intermédiaire 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 semestriels gratuitement (non audités), 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

Résultats d'exploitation

Au cours de la période, la valeur liquidative du Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (le « fonds ») a augmenté, passant de 744,0 millions de dollars à 778,7 millions de dollars en raison du rendement positif, en partie contrebalancées par des ventes nettes négatives..

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 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 9,3 %. L'indice général 1, soit l'indice mondial MSCI (\$ CA), a inscrit un rendement de 16,0 % et l'indice général 2, soit l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond (\$ CA), a inscrit un rendement de 0,5 %. Nous avons inclus les rendements de l'indice général pour vous aider à comprendre le rendement du fonds par rapport à celui du marché en général. Nous avons également inclus les rendements de l'indice de référence mixte du fonds, qui reflète plus étroitement les secteurs ou les catégories d'actifs dans lesquels le fonds investit et fournit un autre point de comparaison avec le rendement du fonds. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » du présent rapport pour connaître les données sur le rendement de chaque série de titres du fonds.

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.

Au cours de la période considérée, plusieurs grandes banques centrales ont commencé à assouplir leur politique monétaire alors que l'inflation diminuait dans le monde entier. Les tensions géopolitiques sont restées vives en raison des conflits en Ukraine et au Moyen-Orient, tandis que les relations entre la Chine et les États-Unis sont demeurées tendues, les États-Unis visant à restreindre le flux de technologies de pointe vers la Chine, et la Chine cherchant à utiliser sa capacité industrielle excédentaire pour augmenter ses exportations vers les marchés développés afin de soutenir l'économie du pays, qui progresse lentement. En outre, les marchés boursiers mondiaux ont bien résisté à l'instabilité du climat géopolitique et à la hausse des taux d'intérêt, atteignant des sommets à la fin de la période grâce à l'optimisme suscité par l'adoption à grande échelle de l'intelligence artificielle.

Au sein de la composante actions du portefeuille, la sous-pondération et la sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information ont été les principaux facteurs ayant nuï au rendement relatif par rapport à celui de l'indice mondial MSCI. Dans ce secteur, la sous-pondération du fabricant de processeurs graphiques NVIDIA, qui affiche de bons rendements, et la surpondération du fonds dans les actions de la société de semiconducteurs Intel ont nuï aux résultats relatifs. La sélection des titres dans le secteur des services de communication a nuï au rendement relatif. Dans ce cas, le fait de ne pas détenir d'actions du fournisseur de services de réseautage social Meta Platforms et la surpondération du fournisseur de services de câblodistribution Comcast, de la société technologique Alphabet et de l'entreprise de télécommunications KDDI (Japon) ont affaibli les rendements relatifs. Par ailleurs, le fait de ne pas détenir d'actions du détaillant en ligne Amazon.com et de la société pharmaceutique Eli Lilly a nuï aux résultats relatifs. Enfin, la surpondération de la société de services bancaires et de gestion de placements UBS et de la société énergétique Eni a également pesé sur les résultats relatifs.

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

Dans la composante titres à revenu fixe, la sous-pondération dans les obligations de Chine a nui aux résultats relatifs. L'incidence de la durée a eu un effet négatif dans l'ensemble. Le principal facteur déterminant a été la sous-pondération des obligations d'État chinoises. La surpondération des obligations au Royaume-Uni a également eu une incidence négative. Au sein des marchés émergents, notre exposition aux obligations libellées en monnaies locales du Mexique a légèrement nui au rendement. L'incidence des taux de change a été négative en raison de la couverture du portefeuille en dollars canadiens.

Dans la composante actions du portefeuille, la sélection des titres dans le secteur des services financiers a été l'un des principaux artisans du rendement relatif, comme en témoignent la surpondération du fonds dans NatWest Group, fournisseur de services bancaires et financiers internationaux, et dans Mitsubishi UFJ Financial Group, société de services financiers diversifiés. Ailleurs, les positions du Fonds dans le fabricant de produits électroniques Hon Hai Precision Industry et le fabricant de semi-conducteurs Taiwan Semiconductor Manufacturing, le producteur de pétrole et de gaz PetroChina et la société pharmaceutique Organon ont contribué au rendement relatif. Le fait d'éviter le fabricant de véhicules électriques Tesla et le fabricant d'ordinateurs et d'électronique personnelle Apple, qui ont affiché des rendements médiocres, a renforcé les rendements relatifs. Enfin, la surpondération du fonds dans les actions de la société d'électronique Hitachi et du fabricant industriel diversifié de premier plan Eaton a contribué au rendement relatif.

Du point de vue sectoriel, dans la composante titres à revenu fixe, la sélection d'obligations dans les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, les obligations municipales et les titres adossés à des prêts avec flux groupés a contribué au rendement relatif. Sur le plan de la qualité du crédit, la répartition de l'actif du fonds dans le segment des titres notés « BBB » et « A » a freiné les résultats relatifs. Sur le plan de la qualité du crédit, la sélection de titres dans le segment des titres notés « BBB » et « A » a contribué au rendement.

La décision relative à la répartition de l'actif du fonds visant à établir une surpondération des obligations de sociétés des secteurs de l'industrie et des services financiers par rapport aux bons du Trésor a été positive, à l'instar de l'exposition à des titres hors indice comme les obligations municipales et les titres adossés à des prêts avec flux groupés. Du point de vue de la qualité du crédit, du côté des obligations de première qualité, la surpondération des obligations notées BBB par rapport à celles notées A a été favorable. La durée et la courbe de rendement ont eu une incidence défavorable, cependant la surpondération d'obligations de la Corée du Sud s'est avérée plus positive. Les répercussions de la sélection des titres ont été positives et remarquables sur les marchés des titres de créance du secteur des services financiers et des titres de créance souverains européens.

Événements récents

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.

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

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 ceux qu'engage le gestionnaire) et les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés. Le montant de cette charge 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 semestriels (non audités).

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 Comité d'examen indépendant (« 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.

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

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 30 juin 2024.

Valeur liquidative du fonds par titre (\$)¹

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série A

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	18,55	17,49	18,78	18,06	17,75	15,86
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,36	0,62	0,52	0,45	0,45	0,49
Total des charges	(0,23)	(0,44)	(0,42)	(0,45)	(0,44)	(0,45)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,46	0,31	0,09	0,89	0,77	0,49
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,31	0,71	(1,39)	0,36	0,01	1,63
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,90	1,20	(1,20)	1,25	0,79	2,16
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	(0,16)	(0,09)	-	(0,01)	(0,08)
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,04)	(0,53)	(0,54)	(0,17)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,16)	(0,13)	(0,53)	(0,55)	(0,25)
Valeur liquidative à la fin de la période	19,45	18,55	17,49	18,78	18,06	17,75

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série T5

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	15,81	15,54	17,52	17,64	18,20	16,90
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,30	0,54	0,47	0,44	0,45	0,51
Total des charges	(0,20)	(0,39)	(0,39)	(0,44)	(0,44)	(0,47)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,39	0,25	0,10	0,85	0,75	0,51
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,29	0,62	(1,41)	0,34	-	1,69
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,78	1,02	(1,23)	1,19	0,76	2,24
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,40)	(0,14)	(0,05)	-	-	(0,74)
Des dividendes	-	-	-	-	-	(0,03)
Des gains en capital	-	-	-	(0,49)	(0,54)	(0,17)
Remboursement de capital	-	(0,64)	(0,83)	(0,81)	(0,83)	-
Distributions annuelles totales³	(0,40)	(0,78)	(0,88)	(1,30)	(1,37)	(0,94)
Valeur liquidative à la fin de la période	16,18	15,81	15,54	17,52	17,64	18,20

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série F

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	19,31	18,22	19,57	18,84	18,53	16,55
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,38	0,65	0,55	0,48	0,47	0,51
Total des charges	(0,12)	(0,24)	(0,23)	(0,24)	(0,24)	(0,23)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,48	0,33	0,09	0,93	0,81	0,53
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,31	0,76	(1,45)	0,37	0,04	1,64
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,05	1,50	(1,04)	1,54	1,08	2,45
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	(0,41)	(0,30)	(0,24)	(0,21)	(0,29)
Des dividendes	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Des gains en capital	-	-	(0,04)	(0,56)	(0,57)	(0,18)
Remboursement de capital	-	-	-	-	(0,01)	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,42)	(0,35)	(0,81)	(0,81)	(0,48)
Valeur liquidative à la fin de la période	20,36	19,31	18,22	19,57	18,84	18,53

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série F5

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	14,16	13,74	15,29	15,21	15,49	14,21
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,27	0,47	0,42	0,38	0,38	0,42
Total des charges	(0,09)	(0,18)	(0,17)	(0,19)	(0,19)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,36	0,26	0,07	0,73	0,65	0,47
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,22	0,67	(1,05)	0,31	0,34	1,35
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,76	1,22	(0,73)	1,23	1,18	2,05
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,34)	(0,12)	(0,04)	-	-	(0,63)
Des dividendes	(0,01)	-	-	-	-	(0,03)
Des gains en capital	-	-	-	(0,43)	(0,46)	(0,14)
Remboursement de capital	-	(0,57)	(0,72)	(0,70)	(0,71)	-
Distributions annuelles totales³	(0,35)	(0,69)	(0,76)	(1,13)	(1,17)	(0,80)
Valeur liquidative à la fin de la période	14,57	14,16	13,74	15,29	15,21	15,49

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série I

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	20,40	19,25	20,70	19,92	19,58	17,47
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,40	0,68	0,58	0,51	0,50	0,55
Total des charges	(0,03)	(0,07)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,51	0,35	0,09	0,99	0,86	0,56
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	0,88	(1,47)	0,39	0,08	1,70
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,22	1,84	(0,86)	1,83	1,37	2,79
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	(0,62)	(0,52)	(0,42)	(0,41)	(0,48)
Des dividendes	-	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Des gains en capital	-	-	(0,04)	(0,61)	(0,62)	(0,19)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,64)	(0,58)	(1,05)	(1,06)	(0,69)
Valeur liquidative à la fin de la période	21,62	20,40	19,25	20,70	19,92	19,58

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série O

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	14,32	13,50	14,51	13,96	13,73	12,25
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,28	0,48	0,41	0,36	0,35	0,38
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,35	0,24	0,07	0,70	0,59	0,38
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,26	0,52	(1,10)	0,27	0,04	1,22
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,86	1,18	(0,68)	1,27	0,92	1,95
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	(0,42)	(0,35)	(0,27)	(0,28)	(0,32)
Des dividendes	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Des gains en capital	-	-	(0,03)	(0,43)	(0,43)	(0,13)
Remboursement de capital	-	-	-	(0,01)	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,43)	(0,39)	(0,72)	(0,73)	(0,46)
Valeur liquidative à la fin de la période	15,16	14,32	13,50	14,51	13,96	13,73

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités du fonds pour la période close le 30 juin 2024.

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	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	321 321	312 931	320 551	360 565	349 542	351 214
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	16 521	16 873	18 331	19 202	19 353	19 781
Ratio des frais de gestion (%)	2,18	2,18	2,18	2,18	2,23	2,24
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,18	2,18	2,18	2,18	2,23	2,24
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,04	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,68	73,66	76,41	94,54	108,86	61,17
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	19,45	18,55	17,49	18,78	18,06	17,75

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série T5

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	4 241	4 679	5 915	8 102	8 751	9 828
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	262	296	381	463	496	540
Ratio des frais de gestion (%)	2,20	2,22	2,22	2,22	2,26	2,27
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,20	2,22	2,22	2,22	2,26	2,27
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,04	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,68	73,66	76,41	94,54	108,86	61,17
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	16,18	15,81	15,54	17,52	17,64	18,20

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	161 325	149 602	138 380	154 293	131 782	121 187
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	7 923	7 749	7 595	7 885	6 996	6 541
Ratio des frais de gestion (%)	1,01	1,01	1,01	1,01	1,06	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,01	1,01	1,01	1,01	1,06	1,07
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,04	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,68	73,66	76,41	94,54	108,86	61,17
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	20,36	19,31	18,22	19,57	18,84	18,53

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série F5

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 631	1 485	724	665	536	374
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	112	105	53	43	35	24
Ratio des frais de gestion (%)	1,01	1,00	0,99	0,99	1,04	1,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,01	1,00	0,99	0,99	1,04	1,03
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,04	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,68	73,66	76,41	94,54	108,86	61,17
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	14,57	14,16	13,74	15,29	15,21	15,49

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série I

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	255 458	240 872	204 716	214 090	194 208	183 179
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	11 813	11 805	10 632	10 344	9 752	9 353
Ratio des frais de gestion (%)	0,06	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	0,06
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,03	0,03	0,02	0,03	0,04	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,68	73,66	76,41	94,54	108,86	61,17
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	21,62	20,40	19,25	20,70	19,92	19,58

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	34 769	34 476	39 355	44 181	46 036	48 210
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	2 293	2 408	2 914	3 044	3 297	3 511
Ratio des frais de gestion (%)	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,17	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	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	35,68	73,66	76,41	94,54	108,86	61,17
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	15,16	14,32	13,50	14,51	13,96	13,73

¹ Les données sont au 31 décembre de la période indiquée, sauf pour ce qui est des données pour le semestre le plus récent, qui sont au 30 juin 2024.

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.

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

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	43	57
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.

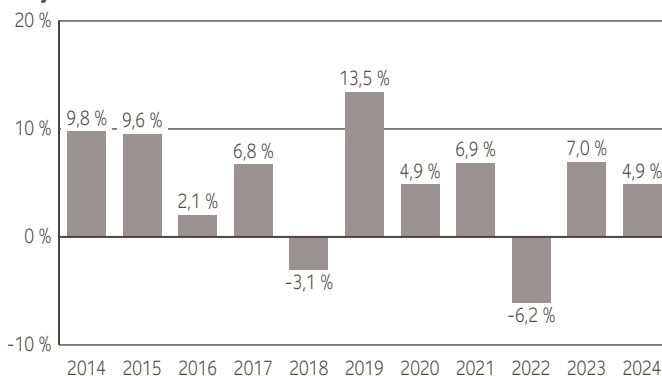
Rendement passé

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.

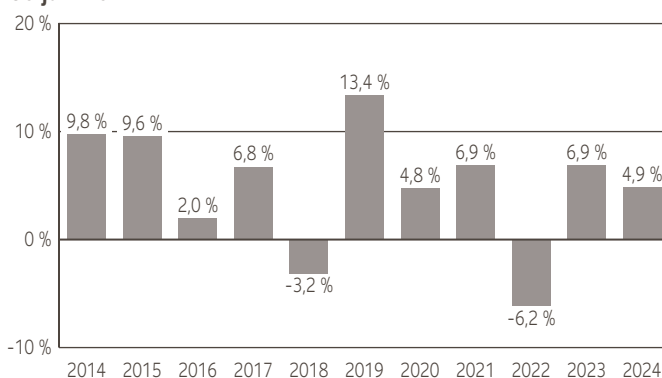
Rendement annuel

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 période.

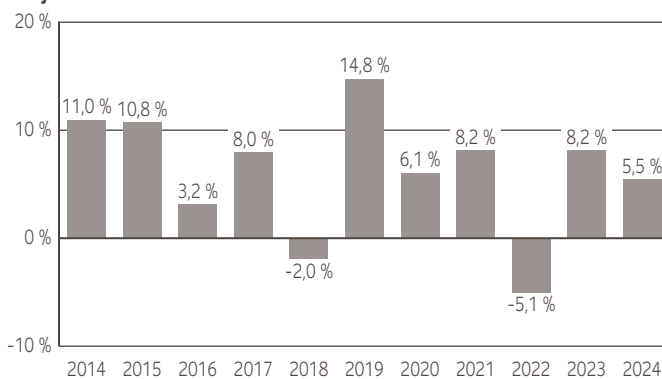
Titres de série A – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



Titres de série T5 – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024

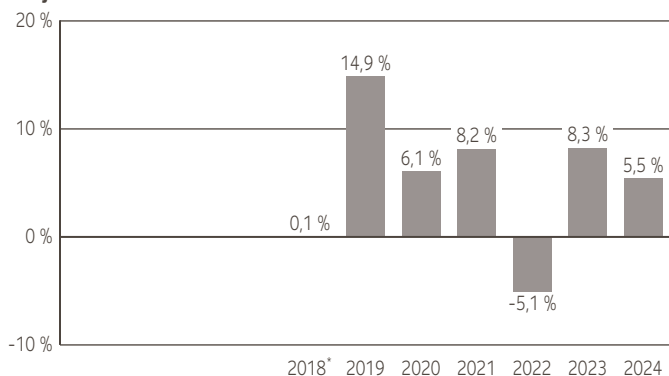


Titres de série F – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



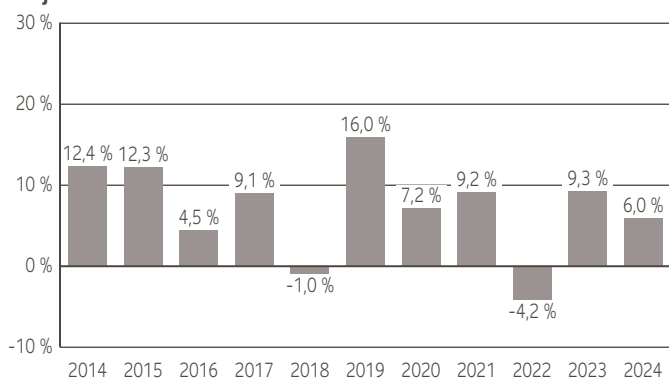
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

Titres de série F5 – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024

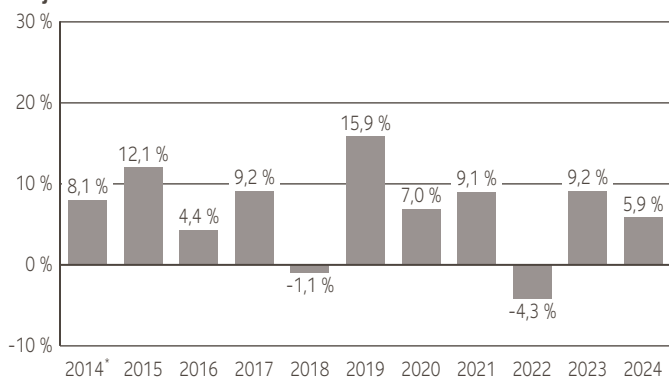


* Pour la période du 9 février 2018 au 31 décembre 2018.

Titres de série I – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



Titres de série O – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



* Pour la période du 1^{er} avril 2014 au 31 décembre 2014.

Aperçu du portefeuille*

Au 30 juin 2024

Les 25 principaux titres

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
2 Roche Holding AG	1,2
3 Billet du Trésor américain, 2,75 %, 15 août 2032	1,1
4 UBS Group AG	1,1
5 Johnson & Johnson	1,1
6 The CIGNA Group	1,1
7 Comcast Corp., catégorie A	1,0
8 Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon, 2,40 %, 20 décembre 2034	1,0
9 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4,10 %, 1 ^{er} février 2029	1,0
10 The Charles Schwab Corp.	0,9
11 Billet du Trésor américain, 3,88 %, 15 mai 2043	0,9
12 The Goldman Sachs Group Inc.	0,9
13 JPMorgan Chase & Co.	0,9
14 Natwest Group PLC	0,9
15 Tesco PLC	0,8
16 ENI SpA	0,8
17 Bank of America Corp.	0,8
18 Samsung Electronics Co., Ltd.	0,8
19 Obligation du gouvernement de l'Espagne, 3,15 %, 30 avril 2033	0,8
20 Omnicom Group Inc.	0,8
21 Schneider Electric SE	0,8
22 Johnson Controls International PLC	0,8
23 Masco Corp.	0,8
24 Obligation du gouvernement du Canada, 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	0,7
25 Pfizer Inc.	0,7
Total	25,1
Valeur liquidative totale (en milliers)	778 745 \$

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Services financiers	14,0
Obligation d'État internationale	11,8
Industrie	8,5
Soins de santé	7,0
Consommation de base	7,0
Titres adossés à ces créances hypothécaires américaines	6,5
Obligations de sociétés internationales	6,2
Technologies de l'information	5,7
Obligations de sociétés américaines	5,4
Énergie	4,7
Services de communication	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
Obligations du gouvernement américain	3,4
Consommation discrétionnaire	3,2
Matériaux	2,8
Services publics	2,5
Obligations du gouvernement fédéral du Canada	1,3
Obligations supranationales	1,1
Titres internationaux adossés à des créances hypothécaires	1,0
Obligations de sociétés canadiennes	0,6
Immobilier	0,4
Dérivés - Positions acheteur	0,3
Obligations de gouvernements provinciaux du Canada	0,1
Dérivés - Positions vendeur	-
Autres actifs, moins les passifs	(0,6)
	100,0

Répartition de l'actif

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Actions internationales	30,8
Actions américaines	27,0
Titres à revenu fixe internationaux	19,0
Titres à revenu fixe américains	15,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
Titres à revenu fixe canadiens	3,1
Actions canadiennes	1,7
Dérivés - Positions acheteur	0,3
Dérivés - Positions vendeur	-
Autres actifs, moins les passifs	(0,6)
	100,0

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.

* Information au 30 juin 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.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE 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