
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 30 juin 2026

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life



Portefeuille FNB+ Prudent 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 Portefeuille FNB+ prudent Sun Life (le « Fonds ») a augmenté, passant de 27,4 millions de dollars à 41,2 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 5,1 %. Ce rendement est inférieur à celui de l'indice de référence mixte du Fonds, composé à 10,0 % de l'indice composé plafonné S&P/TSX, à 25,0 % de l'indice mondial tous pays MSCI (\$ CA), à 45,0 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada et à 20,0 % de l'indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond couvert (\$ CA), qui a inscrit un rendement de 5,8 %. L'indice général, soit l'indice mondial MSCI (\$ CA), a inscrit un rendement de 13,5 %. 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 en raison de sa pondération en titres à revenu fixe. Au cours de la période considérée, les titres à revenu fixe ont affiché un rendement inférieur à celui des actions.

Les marchés boursiers mondiaux ont produit des rendements positifs au cours du premier semestre de 2026 malgré une volatilité accrue. Les solides bénéfices des sociétés, la poursuite des investissements liés à l'intelligence artificielle et la résilience de l'activité économique ont soutenu les marchés, tandis que les tensions géopolitiques et la hausse des prix de l'énergie ont périodiquement alimenté un mouvement de repli face au risque.

Un fait particulièrement notable sur le plan macroéconomique a été l'intensification du conflit au Moyen-Orient, qui a perturbé les marchés de l'énergie et fait grimper les prix du pétrole au cours du deuxième trimestre. Les pressions inflationnistes qui en ont découlé ont compliqué les perspectives en matière de politiques et ont contribué à une hausse de la volatilité des marchés dans toutes les régions.

Les banques centrales ont suivi des voies de plus en plus divergentes. La Réserve fédérale américaine a maintenu une position prudente, fondée sur les données, dans un contexte de préoccupations persistantes à l'égard de l'inflation. La Banque centrale européenne a relevé ses taux de 25 points de base en juin, évoquant les risques d'une hausse de l'inflation attribuable aux prix de l'énergie. La Banque d'Angleterre a maintenu son taux directeur à 3,75 %, et la Banque du Japon a poursuivi la normalisation de sa politique, en rehaussant les taux pour les porter à 1,0 %, un sommet vu la dernière fois en 1995.

Sur le plan régional, les actions américaines ont généré des rendements supérieurs grâce à la vigueur persistante des secteurs de la technologie et de l'intelligence artificielle (« IA »), tandis que les actions européennes et japonaises ont davantage subi l'incidence de la hausse des taux d'intérêt et des pressions inflationnistes liées à l'énergie. Les rendements des marchés émergents ont été contrastés, reflétant des différences quant à l'exposition aux marchandises et aux conditions économiques nationales.

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life

En 2026, les marchés obligataires mondiaux ont connu des épisodes de volatilité, en raison d'un assouplissement de la politique monétaire au parcours inégal et d'une incertitude géopolitique persistante. Les tensions persistantes en Europe et le regain d'instabilité au Moyen-Orient ont contribué à la volatilité des marchés, entraînant périodiquement un mouvement de repli vers les obligations souveraines des marchés développés considérées comme des valeurs refuges. La Banque centrale européenne, pour la première fois depuis septembre 2023, et la Banque du Japon ont toutes deux relevé leurs taux d'intérêt afin de lutter contre les pressions inflationnistes; à l'inverse, la Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine ont maintenu une position prudente, fondée sur les données, retardant ainsi le rythme de l'assouplissement monétaire par rapport aux attentes du marché.

Dans ce contexte, les rendements des obligations souveraines ont fluctué de manière inégale d'une région à l'autre. Les obligations à 10 ans du Trésor américain ont affiché des rendements qui sont demeurés élevés par rapport à leurs pairs à l'échelle mondiale, en raison des émissions liées au financement du déficit budgétaire, d'une inflation plus persistante et d'une meilleure résilience économique, tandis qu'au Canada les rendements se sont ajustés en fonction du ralentissement de la croissance économique et des attentes d'une orientation plus accommodante de la politique monétaire à l'avenir. Les obligations du gouvernement japonais sont demeurées près de sommets inégalés depuis plusieurs décennies, reflétant la persistance de l'inflation et les attentes d'un resserrement de la politique monétaire par la Banque du Japon. Les rendements dans la zone euro sont également demeurés élevés au cours de la période.

Au sein des marchés du crédit, les écarts de taux des obligations de sociétés de première qualité sont demeurés relativement bien ancrés, soutenus par les fondamentaux stables des sociétés et par une demande soutenue des investisseurs pour les revenus. Les écarts de taux du segment à rendement élevé sont également demeurés serrés par rapport à leur moyenne à long terme, les investisseurs étant attirés par le revenu de coupon élevé et la faible probabilité qu'une crise du crédit se produise à court terme.

Les économies des marchés émergents continuent de traverser la période de volatilité actuelle en s'appuyant sur des assises plus solides que lors des cycles précédents. Après plusieurs années d'ajustement à la suite de la pandémie et de pressions à l'échelle mondiale, les cadres de politiques ont connu une amélioration marquée. Par conséquent, les titres de créance des marchés émergents sont devenus plus équilibrés et plus résilients. Cette amélioration a été soutenue par un raffermissement constant de la qualité du crédit souverain, favorisé par des tendances de notation plus favorables et par une diminution de la dépendance au financement externe pour de nombreux émetteurs.

Au sein du Fonds, un positionnement opportuniste dans les actions américaines a plombé le rendement. La stratégie de rotation sectorielle aux États-Unis a fourni un apport réduit, son positionnement axé sur les titres de valeur et les secteurs défensifs ayant accusé un retard par rapport aux meilleurs secteurs cycliques et technologiques, dans l'ensemble, pendant une grande partie du deuxième trimestre. La pondération du Fonds en or a aussi nui au rendement, car la demande réduite pour les actifs refuges et l'incertitude liée aux taux d'intérêt ont influé défavorablement sur les prix de l'or.

La sélection de titres au sein du volet de titres à revenu fixe privés du Fonds a contribué positivement au rendement durant la période.

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.

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life

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 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. (« PFSLI »), par l'entremise de laquelle PFSLI peut distribuer les fonds offerts par le gestionnaire dans les territoires où PFSLI est autorisée à le faire. Le gestionnaire a désigné PFSLI, par l'intermédiaire de sa division commerciale Prospr par Sun Life^{MC}, la plateforme numérique de PFSLI, comme le seul et unique distributeur des titres de série P. Prospr par Sun Life est une division d'affaires et un nom commercial de PFSLI et Distribution Financière Sun Life (Canada) inc., les deux étant des filiales (indirectes) en propriété exclusive de la Financière Sun Life inc., société mère du gestionnaire. PFSLI est une filiale du gestionnaire.

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 engagés par le gestionnaire), les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés et les frais d'inscription à la cote pour les titres de série FNB. 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 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 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.

Portefeuille FNB+ Prudent 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 2026.

Valeur liquidative du Fonds par titre (\$)¹

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life – série A

	2026 (\$)	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	10,94	10,22	9,62	9,17	10,66	10,78
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,14	0,43	0,39	0,30	0,28	0,31
Total des charges	(0,08)	(0,17)	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,18)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,08	0,75	(0,18)	(0,31)	(0,52)	0,16
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,42	(0,13)	0,77	0,73	(1,03)	(0,04)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,56	0,88	0,82	0,57	(1,42)	0,25
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	(0,14)	(0,19)	(0,15)	(0,10)	(0,09)
Des dividendes	-	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	(0,24)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,16)	(0,21)	(0,17)	(0,12)	(0,35)
Valeur liquidative à la fin de la période	11,50	10,94	10,22	9,62	9,17	10,66

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life – série T5

	2026 (\$)	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	12,31	11,90	11,58	11,58	14,13	14,90
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,16	0,50	0,65	0,39	0,36	0,38
Total des charges	(0,09)	(0,19)	(0,21)	(0,19)	(0,20)	(0,25)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,09	0,88	(0,19)	(0,40)	(0,68)	0,28
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,47	(0,11)	0,49	0,95	(1,26)	(0,18)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,63	1,08	0,74	0,75	(1,78)	0,23
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,08)	(0,21)	(0,52)	(0,25)	-	(0,13)
Des dividendes	(0,23)	(0,02)	(0,05)	(0,04)	-	(0,03)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	(0,31)
Remboursement de capital	-	(0,37)	(0,05)	(0,46)	(0,75)	(0,53)
Distributions annuelles totales³	(0,31)	(0,60)	(0,62)	(0,75)	(0,75)	(1,00)
Valeur liquidative à la fin de la période	12,62	12,31	11,90	11,58	11,58	14,13

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life – série P

	2026 (\$)	2025 (\$)	2024 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	10,84	10,18	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :			
Total des revenus	0,15	0,51	0,52
Total des charges	(0,05)	(0,13)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,06	0,95	(0,18)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,46	(0,46)	(0,22)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,62	0,87	0,04
Distributions :			
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	(0,23)	(0,35)
Des dividendes	-	(0,03)	(0,04)
Des gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,26)	(0,39)
Valeur liquidative à la fin de la période	11,42	10,84	10,18

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life – série F

	2026 (\$)	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	11,08	10,35	9,77	9,30	10,80	10,90
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,15	0,44	0,41	0,28	0,27	0,29
Total des charges	(0,03)	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,08	0,75	(0,21)	(0,31)	(0,52)	0,21
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,42	(0,13)	0,74	0,73	(1,11)	(0,08)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,62	0,98	0,87	0,63	(1,43)	0,33
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	(0,23)	(0,30)	(0,21)	(0,17)	(0,14)
Des dividendes	-	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	(0,25)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,26)	(0,33)	(0,24)	(0,20)	(0,42)
Valeur liquidative à la fin de la période	11,70	11,08	10,35	9,77	9,30	10,80

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life – série F5

	2026 (\$)	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	13,21	12,66	12,16	12,04	14,55	15,21
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,17	0,53	0,53	0,41	0,37	0,40
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,10	0,91	(0,23)	(0,42)	(0,70)	0,29
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,50	(0,17)	0,90	0,99	(1,30)	(0,19)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,73	1,18	1,11	0,89	(1,72)	0,37
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,09)	(0,22)	(0,51)	(0,26)	-	(0,13)
Des dividendes	(0,24)	(0,02)	(0,05)	(0,04)	-	(0,03)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	(0,33)
Remboursement de capital	-	(0,39)	(0,05)	(0,46)	(0,76)	(0,54)
Distributions annuelles totales³	(0,33)	(0,63)	(0,61)	(0,76)	(0,76)	(1,03)
Valeur liquidative à la fin de la période	13,60	13,21	12,66	12,16	12,04	14,55

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life – série I

	2026 (\$)	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	11,05	10,33	9,76	9,32	10,85	10,95
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,15	0,44	0,43	0,32	0,29	0,30
Total des charges	-	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,07	0,77	(0,19)	(0,33)	(0,54)	0,18
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,47	(0,15)	0,75	0,76	(0,97)	(0,06)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,69	1,04	0,97	0,73	(1,23)	0,39
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	(0,29)	(0,36)	(0,29)	(0,23)	(0,19)
Des dividendes	-	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,04)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	(0,26)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,32)	(0,40)	(0,33)	(0,27)	(0,49)
Valeur liquidative à la fin de la période	11,70	11,05	10,33	9,76	9,32	10,85

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 2026.

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+ Prudent Sun Life – série A

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	9 285	7 716	7 630	10 712	13 014	15 949
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	807	705	747	1 114	1 419	1 496
Ratio des frais de gestion (%)	1,44	1,51	1,53	1,50	1,52	1,57
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,50	1,60	1,61	1,58	1,60	1,64
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	32,63	103,06	39,08	46,59	54,23	70,59
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	11,50	10,94	10,22	9,62	9,17	10,66

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life – série T5

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	41	39	32	11	10	12
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	3	3	3	1	1	1
Ratio des frais de gestion (%)	1,41	1,47	1,56	1,56	1,56	1,60
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	1,48	1,56	1,64	1,63	1,63	1,66
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	32,63	103,06	39,08	46,59	54,23	70,59
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	12,62	12,31	11,90	11,58	11,58	14,13

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life – série P

	2026	2025	2024
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	4 304	2 184	761
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	377	201	75
Ratio des frais de gestion (%)	1,01	1,09	1,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	1,08	1,18	1,19
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	32,63	103,06	39,08
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	11,42	10,84	10,18

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life – série F

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	6 251	5 708	5 731	8 468	16 207	25 875
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	535	515	554	867	1 743	2 395
Ratio des frais de gestion (%)	0,55	0,63	0,65	0,64	0,65	0,69
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	0,62	0,72	0,73	0,72	0,73	0,76
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	32,63	103,06	39,08	46,59	54,23	70,59
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	11,70	11,08	10,35	9,77	9,30	10,80

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life – série F5

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	14	14	12	11	11	12
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	1	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion (%)	0,57	0,64	0,66	0,66	0,67	0,71
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	0,63	0,73	0,74	0,72	0,74	0,77
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	32,63	103,06	39,08	46,59	54,23	70,59
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	13,60	13,21	12,66	12,16	12,04	14,55

Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life – série I

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	21 294	11 779	11 779	12 016	12 339	12 355
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	1 820	1 066	1 141	1 231	1 323	1 138
Ratio des frais de gestion (%)	0,07	0,09	0,10	0,08	0,09	0,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	0,07	0,09	0,10	0,08	0,09	0,11
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	32,63	103,06	39,08	46,59	54,23	70,59
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	11,70	11,05	10,33	9,76	9,32	10,85

- 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 2026.
- 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 impossibles au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

Portefeuille FNB+ Prudent 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 :

	Frais de gestion annuels maximums (%)	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération du courtier (%) [*]	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit (%)
Titres de série A	1,125	63	37
Titres de série T5	1,125	65	35
Titres de série P	0,775	62	38
Titres de série F	0,375	-	100
Titres de série F5	0,375	-	100
Titres de série I [‡]	-	-	100

^{*} Comprend les commissions de ventes et de suivi.

[‡] 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.

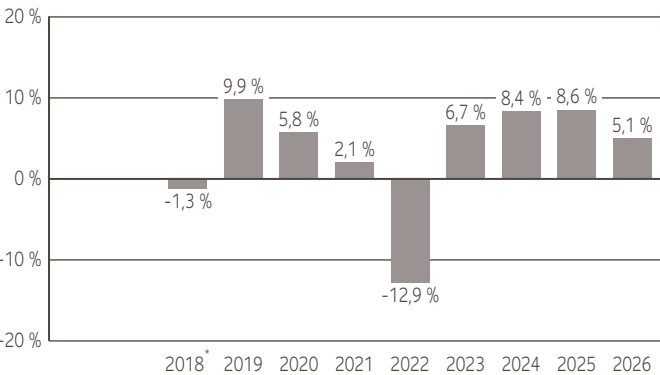
Rendement passé

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

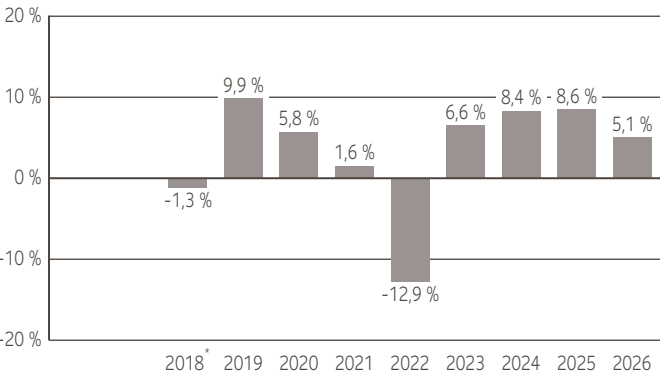
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour la période considérée. Il indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque période.

Titres de série A – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2026



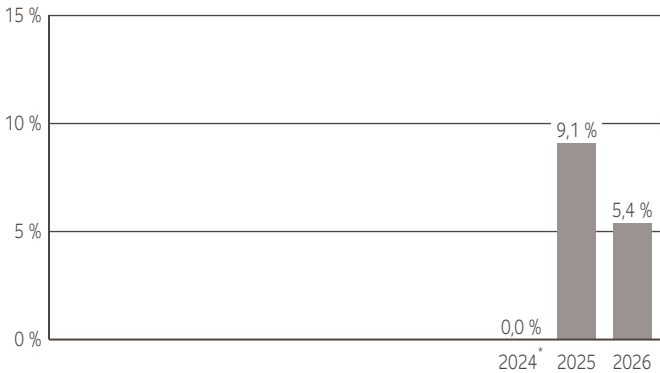
* Pour la période du 26 octobre 2018 au 31 décembre 2018.

Titres de série T5 – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2026



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

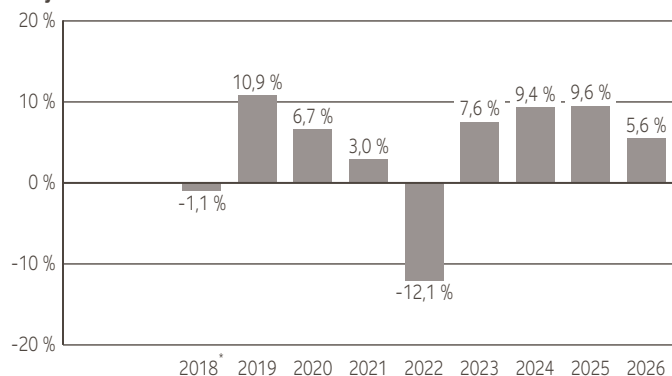
Titres de série P – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2026



* Pour la période du 30 septembre 2024 au 31 décembre 2024.

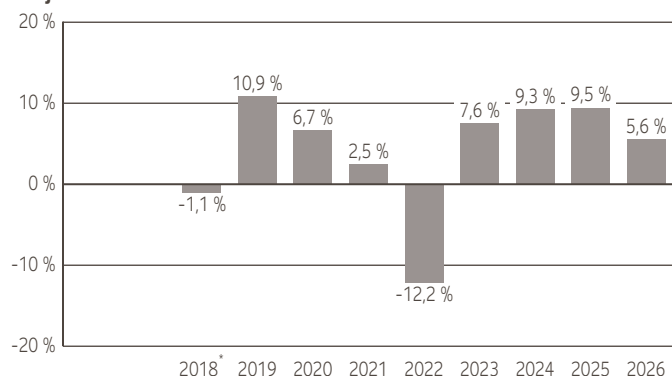
Portefeuille FNB+ Prudent Sun Life

Titres de série F – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2026



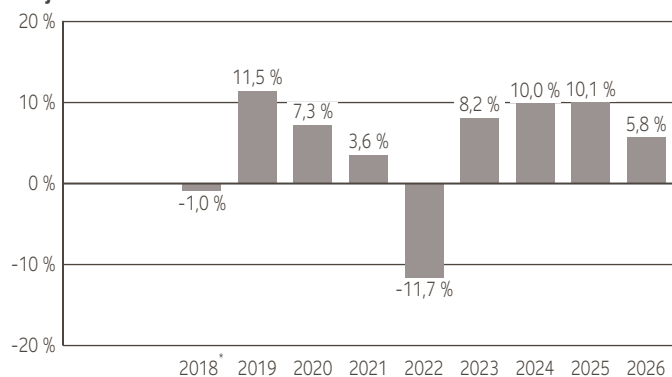
* Pour la période du 26 octobre 2018 au 31 décembre 2018.

Titres de série F5 – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2026



* Pour la période du 26 octobre 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 2026



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

Aperçu du portefeuille*

Au 30 juin 2026

Les 25 principaux titres

Titres [†]	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 Fonds indiciel d'obligations canadiennes State Street Sun Life, série I	32,8
2 iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	18,3
3 iShares Core S&P 500 ETF	12,9
4 Fonds indiciel d'actions canadiennes State Street Sun Life, série I	8,4
5 iShares Core MSCI EAFE ETF	6,8
6 FINB BMO obligations totales	6,7
7 Fonds de placements privés à revenu fixe Plus Gestion SLC	5,1
8 State Street Health Care Select Sector SPDR ETF	2,6
9 FNB BMO lingots d'or	2,1
10 iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,7
11 State Street Consumer Staples Select Sector SPDR ETF	1,7
12 State Street Real Estate Select Sector SPDR ETF	0,8
13 iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	0,2
14 Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
15 Contrat de change à terme, USD, 18 sept. 2026	(0,3)
	99,9
Valeur liquidative totale (en milliers)	41 190 \$

Répartition de l'actif

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Titres à revenu fixe	62,9
Actions	35,1
Marchandise	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Autres actifs, moins les passifs	(0,2)
	100,0

* Information au 30 juin 2026. 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.

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 INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Portefeuille FNB+ Prudent 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

