
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 31 décembre 2024

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life



Placements mondiaux

Sun Life

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en composant le 1-877-344-1434, en nous faisant parvenir un courriel à l'adresse info@placementsmondiauxsunlife.com ou en nous écrivant à Gestion d'actifs PMSL inc., 1, rue York, bureau 3300, Toronto (Ontario) M5J 0B6. Nos états financiers sont disponibles sur notre site Web à l'adresse www.placementsmondiauxsunlife.com et sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également obtenir de l'une ou l'autre de ces façons les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est une filiale entièrement détenue indirectement par la Financière Sun Life inc.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement de la Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (le « Fonds ») est de chercher à procurer une plus-value du capital au moyen d'une exposition, essentiellement, à des titres de participation d'émetteurs des États-Unis qui sont réputés avoir un potentiel de croissance des bénéfices supérieur à la moyenne par rapport aux autres sociétés, en investissant principalement dans des parts du Fonds croissance américain MFS Sun Life ou du fonds qui le remplace (le « fonds constitué en fiducie sous-jacent »).

Le sous-conseiller du Fonds constitué en fiducie sous-jacent (le « sous-conseiller ») est MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFS »). Pour sélectionner les placements, MFS a recours à une approche ascendante qui repose essentiellement sur une analyse fondamentale des émetteurs et de leur potentiel compte tenu de leur situation financière actuelle et de leur position au sein du secteur, ainsi que des conditions des marchés et de la conjoncture économique, politique et réglementaire. MFS tient également compte de facteurs comme les bénéfices, les flux de trésorerie, la position concurrentielle et la capacité de gestion des émetteurs. Le fonds constitué en fiducie sous-jacent peut investir jusqu'à 20 % de son actif dans des titres étrangers autres qu'américains.

Risque

Aucun changement qui aurait eu une incidence importante sur le degré de risque global du Fonds n'a été apporté à l'objectif ou aux stratégies de placement du Fonds au cours de la période. Les risques associés à un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux qui sont énoncés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Au 31 décembre 2024, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

Résultats d'exploitation

Au cours de la période, la valeur liquidative du Fonds a augmenté, passant de 151,8 millions de dollars à 232,8 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 41,9 %. Ce rendement est supérieur à celui de l'indice de référence du Fonds, l'indice Russell 1000 (\$ CA), qui a inscrit un rendement de 35,8 %. 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 investit actuellement la quasi-totalité de ses avoirs dans des parts du Fonds croissance américain MFS Sun Life (le « fonds constitué en fiducie sous-jacent »). Le commentaire qui suit se rapporte au fonds constitué en fiducie sous-jacent.

Au cours de la période considérée, le marché boursier américain a progressé dans un contexte de résilience de l'économie américaine soutenue par la solidité des bénéfices des sociétés et la matérialisation des attentes quant aux baisses de taux d'intérêt au cours de la seconde moitié de la période. Vers la fin de la période, la Réserve fédérale américaine a abaissé le taux des fonds fédéraux à trois reprises, l'inflation ayant ralenti aux États-Unis.

Les tensions commerciales à l'échelle mondiale et les tensions géopolitiques sont demeurées vives en raison des conflits en cours en Ukraine et au Moyen-Orient et des relations entre la Chine et les États-Unis qui sont demeurées tendues, les États-Unis cherchant à restreindre le flux de technologies avancées vers la Chine et la Chine, à utiliser sa capacité de production industrielle excédentaire pour augmenter ses exportations vers les marchés développés afin de stimuler l'économie stagnante du pays.

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Jusqu'à présent, le marché boursier américain a bien résisté au climat géopolitique instable et au contexte haussier des taux d'intérêt. Dans ce contexte, le marché boursier américain a dégagé des rendements totaux solides qui étaient surtout attribuables aux grandes entreprises axées sur la technologie et la croissance, en raison de l'engouement soutenu à l'égard de l'adoption de l'intelligence artificielle générative. Les rendements des autres secteurs et des sociétés axées sur la valeur ont été modérés en comparaison.

Au cours de la période, les titres axés sur la croissance ont affiché un rendement nettement supérieur à celui des titres axés sur la valeur de l'indice de référence. L'approche de placement du Fonds constitué en fiducie sous-jacent est axée sur la croissance; ainsi le rendement supérieur du Fonds s'explique en grande partie par le rendement supérieur des titres axés sur la croissance par rapport aux titres axés sur la valeur.

D'un point de vue sectoriel, la sélection des titres et la position surpondérée dans des secteurs des technologies de l'information et des services de communication, deux maillons forts de l'indice de référence, ont contribué au rendement.

La position du portefeuille dans le fabricant de processeurs graphiques NVIDIA a particulièrement avantaagé le rendement. Le cours de l'action de NVIDIA a augmenté, la société ayant publié des résultats solides supérieurs aux prévisions en raison de l'intensification de la demande pour ses puces pour centres de données utilisées dans le traitement des données au moyen de l'IA. La société a également revu ses prévisions de revenus à la hausse lors du déploiement de sa nouvelle génération de puces et a procédé à un fractionnement des actions, à raison de dix actions pour une, ce qui a permis de soutenir davantage le rendement de ses actions. Dans le secteur des services de communication, les positions du portefeuille dans le fournisseur de diffusion audio en continu et de services médiatiques Spotify Technology et le fournisseur de services de réseaux sociaux Meta Platforms ont contribué au rendement. Le cours de l'action de Spotify a été stimulé par la croissance robuste du nombre d'abonnements sans publicité, des stratégies de monétisation fructueuses et une efficacité opérationnelle accrue. Le cours de l'action de Meta a augmenté au cours de la période, la société ayant publié des résultats supérieurs aux attentes consensuelles, grâce à la forte croissance de ses revenus publicitaires en Chine, à son approche rigoureuse en matière de dépenses d'investissement et à l'excellente croissance de ses revenus publicitaires numériques provenant des plateformes Facebook et Instagram. La société a également annoncé le versement d'un dividende trimestriel et discuté de plans visant à intégrer l'intelligence artificielle dans ses plateformes, ce qui a davantage soutenu le cours de son action.

La sélection de titres et la sous-pondération dans le secteur des soins de santé, un facteur de faiblesse de l'indice de référence, ont également contribué au rendement, tandis que la position du portefeuille dans le fabricant d'appareils médicaux Boston Scientific a favorisé le rendement. Le cours de l'action a augmenté après que la société a affiché une croissance des bénéfices solide et, de surcroît, supérieure aux prévisions des analystes, qui s'explique par la force de la demande pour les appareils médicaux de ses principales gammes de produits, y compris la cardiologie, la neuromodulation et l'endoscopie.

La sélection de titres et la position sous-pondérée dans le secteur des services financiers, maillon fort de l'indice de référence, ont nui au rendement. Les positions du portefeuille dans le fournisseur de services de traitement des transactions et de cartes de paiement Mastercard et dans le fournisseur de données sur les indices MSCI figuraient parmi les principaux facteurs ayant miné le rendement. Bien que Mastercard ait annoncé des bénéfices supérieurs aux prévisions des analystes, le cours de l'action a chuté en raison de revenus tirés du réseau de paiement inférieurs aux attentes. Mastercard a continué de subir les répercussions d'un règlement judiciaire concernant les frais d'interchange pris en charge par les commerçants pour les paiements par carte de crédit et a revu à la baisse ses prévisions, ce qui a exercé une pression supplémentaire sur le titre. MSCI a annoncé des bénéfices supérieurs aux prévisions des analystes grâce à la solidité des revenus non récurrents liés aux indices et de l'analytique, déclarant cependant des revenus inférieurs aux attentes consensuelles. La surpondération dans le secteur des matériaux, qui a moins bien fait, a également nui au rendement.

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 et le gestionnaire de portefeuille du Fonds.

Catégorie croissance américaine MFS 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.

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.

À titre de gestionnaire de portefeuille, le gestionnaire est responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds.

Le Fonds peut détenir des participations directes ou indirectes dans la Financière Sun Life Inc. ou ses sociétés affiliées ou dans d'autres fonds gérés par le gestionnaire ou des membres de son groupe. Les fonds gérés par le gestionnaire ou les membres de son groupe peuvent investir dans des titres du Fonds.

Le gestionnaire a conclu une entente de distribution avec Placements Financière Sun Life (Canada) inc. (le « courtier »), une société sous contrôle commun, par l'entremise de laquelle le courtier peut distribuer les titres des fonds offerts par le gestionnaire dans les territoires où le courtier est autorisé à le faire.

Frais d'administration du Fonds

Le gestionnaire paie certains frais d'exploitation du Fonds (les « frais d'administration ») en contrepartie d'honoraires d'administration fixes que le Fonds verse au gestionnaire (les « honoraires d'administration »). Les honoraires d'administration sont calculés en fonction de la valeur liquidative de chaque série de titres du Fonds. Les frais d'administration comprennent, notamment, les honoraires du responsable des registres, des comptables, des auditeurs et des conseillers juridiques, les frais bancaires et les intérêts débiteurs, les frais de garde, les taxes et impôts, les frais administratifs et les coûts des systèmes, les coûts des rapports aux épargnants, des prospectus et d'autres documents d'information, les droits de dépôt réglementaire (y compris tous les frais réglementaires et charges assumés par le gestionnaire) et les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés. Le montant de ces charges est porté aux honoraires d'administration annuels à taux fixe à l'état du résultat global du Fonds qui se trouve dans les états financiers annuels.

Le Fonds paie également certains frais d'exploitation directement (les « coûts du Fonds »). Les coûts du Fonds comprennent les coûts d'emprunt engagés par le Fonds à l'occasion, les coûts des opérations de portefeuille, les frais payables au comité d'examen indépendant (« CEI ») ou relativement à celui-ci, les taxes et impôts payables par le Fonds 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.

Catégorie croissance américaine 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 31 décembre 2024.

Valeur liquidative du Fonds par titre (\$)¹

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série A

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	35,96	27,92	38,64	32,19	25,61
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,93	-	-	-	0,02
Total des charges	(0,98)	(0,70)	(0,66)	(0,76)	(0,65)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,37	0,92	0,39	0,30	1,33
Profits latents (pertes latentes) pour la période	13,94	8,18	(10,40)	6,80	5,78
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	15,26	8,40	(10,67)	6,34	6,48
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,29)	(0,08)	-	(0,18)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,29)	(0,08)	-	(0,18)
Valeur liquidative à la fin de la période	51,02	35,96	27,92	38,64	32,19

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série AT5

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	32,47	26,35	38,98	34,03	28,35
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,77	-	-	-	0,01
Total des charges	(0,85)	(0,64)	(0,65)	(0,79)	(0,70)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,24	0,80	0,39	0,32	1,31
Profits latents (pertes latentes) pour la période	12,55	7,60	(10,72)	7,19	6,90
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	13,71	7,76	(10,98)	6,72	7,52
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,28)	(0,08)	-	(0,19)
Remboursement de capital	(1,63)	(1,31)	(1,95)	(1,70)	(1,42)
Distributions annuelles totales³	(1,63)	(1,59)	(2,03)	(1,70)	(1,61)
Valeur liquidative à la fin de la période	44,23	32,47	26,35	38,98	34,03

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série AT8

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	23,64	19,72	30,43	27,37	23,46
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,58	-	-	-	-
Total des charges	(0,63)	(0,48)	(0,50)	(0,63)	(0,57)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,88	0,64	0,29	0,25	1,27
Profits latents (pertes latentes) pour la période	8,87	5,52	(7,40)	5,73	4,77
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	9,70	5,68	(7,61)	5,35	5,47
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,21)	(0,07)	-	(0,16)
Remboursement de capital	(1,89)	(1,57)	(2,43)	(2,19)	(1,88)
Distributions annuelles totales³	(1,89)	(1,78)	(2,50)	(2,19)	(2,04)
Valeur liquidative à la fin de la période	31,38	23,64	19,72	30,43	27,37

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série F

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	40,31	30,95	42,35	34,89	27,47
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	1,17	-	-	-	0,01
Total des charges	(0,54)	(0,38)	(0,35)	(0,41)	(0,36)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,51	1,04	0,42	0,33	1,38
Profits latents (pertes latentes) pour la période	15,17	9,03	(10,89)	7,71	6,48
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	17,31	9,69	(10,82)	7,63	7,51
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,33)	(0,09)	-	(0,19)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,33)	(0,09)	-	(0,19)
Valeur liquidative à la fin de la période	57,83	40,31	30,95	42,35	34,89

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série FT5

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	22,89	18,36	26,84	23,17	19,08
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,57	-	-	-	-
Total des charges	(0,30)	(0,22)	(0,22)	(0,27)	(0,23)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,84	0,64	0,28	0,17	1,06
Profits latents (pertes latentes) pour la période	9,62	5,00	(9,93)	2,48	5,44
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	10,73	5,42	(9,87)	2,38	6,27
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,19)	(0,06)	-	(0,14)
Remboursement de capital	(1,15)	(0,92)	(1,34)	(1,16)	(0,95)
Distributions annuelles totales³	(1,15)	(1,11)	(1,40)	(1,16)	(1,09)
Valeur liquidative à la fin de la période	31,53	22,89	18,36	26,84	23,17

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série FT8

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	19,14	15,77	24,04	21,36	18,10
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,60	-	-	-	-
Total des charges	(0,24)	(0,18)	(0,19)	(0,23)	(0,22)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,72	0,53	0,23	0,20	1,02
Profits latents (pertes latentes) pour la période	6,08	4,33	(6,66)	4,42	2,26
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	7,16	4,68	(6,62)	4,39	3,06
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,16)	(0,05)	-	(0,12)
Remboursement de capital	(1,53)	(1,27)	(1,93)	(1,71)	(1,45)
Distributions annuelles totales³	(1,53)	(1,43)	(1,98)	(1,71)	(1,57)
Valeur liquidative à la fin de la période	25,73	19,14	15,77	24,04	21,36

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série 0

	2024	2023	2022	2021	2020
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	36,27	27,61	37,44	30,57	23,84
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,93	-	-	-	-
Total des charges	(0,08)	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,41	0,92	0,38	0,29	1,19
Profits latents (pertes latentes) pour la période	14,17	8,15	(10,73)	6,66	5,69
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	16,43	9,02	(10,40)	6,89	6,84
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,29)	(0,08)	-	(0,17)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,29)	(0,08)	-	(0,17)
Valeur liquidative à la fin de la période	52,52	36,27	27,61	37,44	30,57

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

² L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période.

³ Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des titres additionnelles du Fonds, ou les deux.

Ratios et données supplémentaires

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	65 604	48 829	42 385	59 646	38 856
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	1 286	1 358	1 518	1 544	1 207
Ratio des frais de gestion (%)	2,23	2,23	2,23	2,23	2,26
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,23	2,23	2,23	2,23	2,26
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,01	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	7,90	4,34	15,80	3,28	17,87
Valeur liquidative par titre (\$)	51,02	35,96	27,92	38,64	32,19

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série AT5

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 306	1 172	1 640	2 899	2 233
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	30	36	62	74	66
Ratio des frais de gestion (%)	2,21	2,24	2,23	2,23	2,29
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,21	2,24	2,23	2,23	2,29
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,01	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	7,90	4,34	15,80	3,28	17,87
Valeur liquidative par titre (\$)	44,23	32,47	26,35	38,98	34,03

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série AT8

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	3 547	2 712	2 147	2 817	2 358
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	113	115	109	93	86
Ratio des frais de gestion (%)	2,25	2,25	2,25	2,26	2,31
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,25	2,25	2,25	2,26	2,31
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,01	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	7,90	4,34	15,80	3,28	17,87
Valeur liquidative par titre (\$)	31,38	23,64	19,72	30,43	27,37

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	143 326	84 503	71 089	87 105	42 800
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	2 478	2 096	2 297	2 057	1 227
Ratio des frais de gestion (%)	1,11	1,12	1,12	1,12	1,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,11	1,12	1,12	1,12	1,17
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,01	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	7,90	4,34	15,80	3,28	17,87
Valeur liquidative par titre (\$)	57,83	40,31	30,95	42,35	34,89

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série FT5

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 774	1 825	859	3 053	537
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	56	80	47	114	23
Ratio des frais de gestion (%)	1,12	1,12	1,07	1,12	1,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,12	1,12	1,07	1,12	1,11
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,01	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	7,90	4,34	15,80	3,28	17,87
Valeur liquidative par titre (\$)	31,53	22,89	18,36	26,84	23,17

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série FT8

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 415	695	358	757	645
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	55	36	23	31	30
Ratio des frais de gestion (%)	1,10	1,08	1,08	1,08	1,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	1,10	1,08	1,08	1,08	1,18
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,01	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	7,90	4,34	15,80	3,28	17,87
Valeur liquidative par titre (\$)	25,73	19,14	15,77	24,04	21,36

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	15 823	12 069	10 549	18 533	13 947
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	301	333	382	495	456
Ratio des frais de gestion (%)	0,22	0,22	0,22	0,23	0,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	0,22	0,22	0,22	0,23	0,22
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,01	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	7,90	4,34	15,80	3,28	17,87
Valeur liquidative par titre (\$)	52,52	36,27	27,61	37,44	30,57

¹ Les données sont au 31 décembre de la période indiquée, le cas échéant.

² Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu des commissions de courtage et des autres coûts liés aux opérations de portefeuille) y compris le pourcentage des charges de fonds de fonds attribué au Fonds pour la période indiquée, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

³ Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts liés aux opérations de portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁴ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés, et plus il est probable qu'un épargnant réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion annuels maximums payés par le Fonds représentent un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne de chaque série de titres, exclusion faite des taxes applicables et des frais d'exploitation. Ils s'accumulent quotidiennement et sont payés au gestionnaire mensuellement à terme échu. Les frais de gestion servent à payer les services de conseil en portefeuille et en placement, la surveillance de tout prestataire de services, les activités de marketing et de promotion, la planification des placements et de la vente de titres du Fonds, les services d'administration générale du Fonds ainsi que les commissions de vente et de suivi versées aux courtiers.

Voici les pourcentages et les principaux services payés à même les frais de gestion :

	En pourcentage des frais de gestion		
	Frais de gestion annuels maximums (%)	Rémunération du courtier (%) [*]	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit (%)
Titres de série A	1,80	47	53
Titres de série AT5	1,80	47	53
Titres de série AT8	1,80	47	53
Titres de série F	0,80	-	100
Titres de série FT5	0,80	-	100
Titres de série FT8	0,80	-	100
Titres de série O [†]	0,80	-	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.

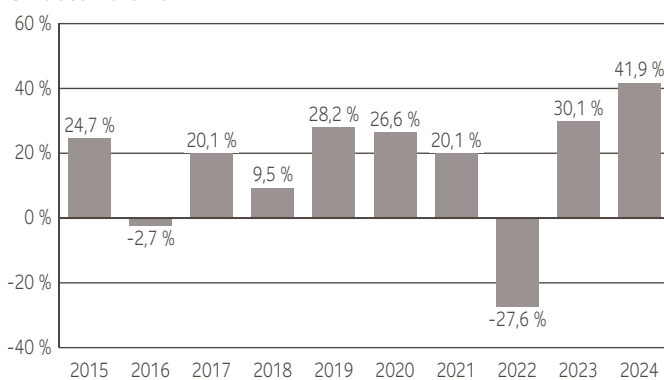
Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais de souscription, de rachat, de placement, ni d'autres frais optionnels ou de l'impôt à payer par un porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

Rendement annuel

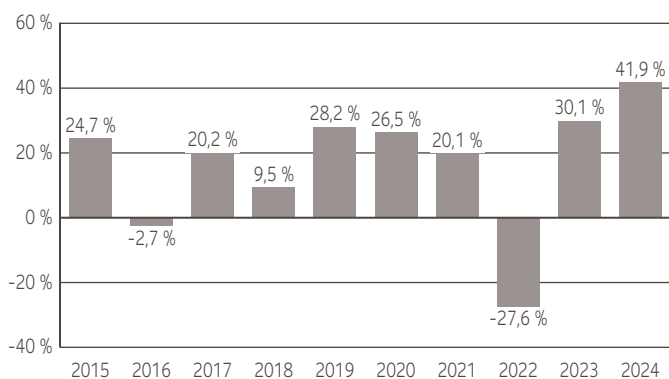
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour la période considérée. Il indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque exercice.

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

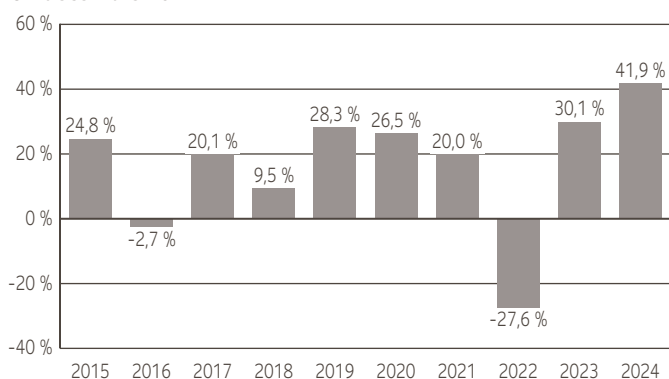


Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

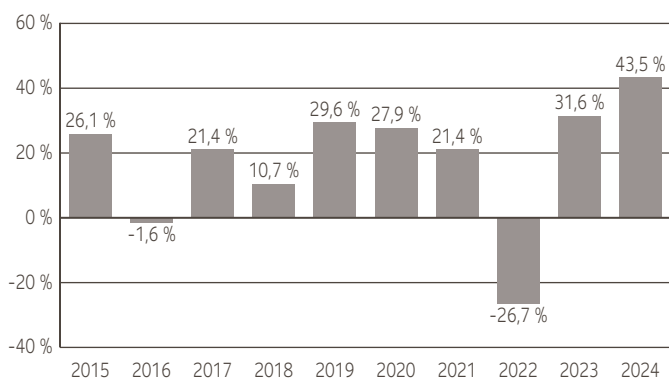
Titres de série AT5 – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



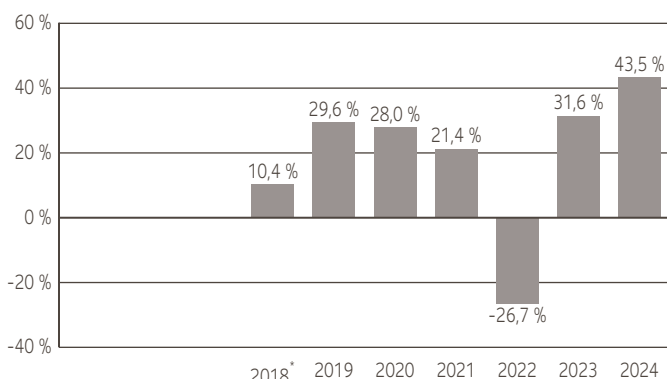
Titres de série AT8 – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



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

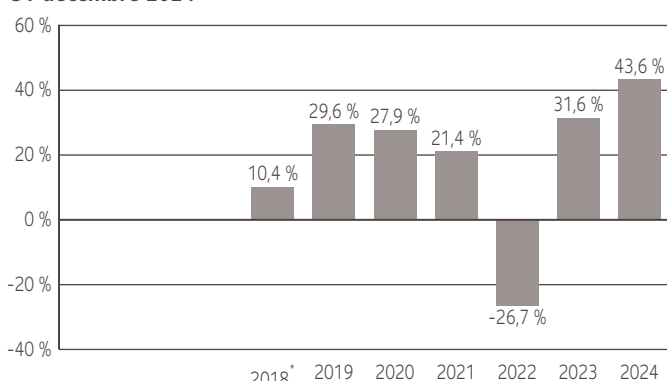


Titres de série FT5 – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



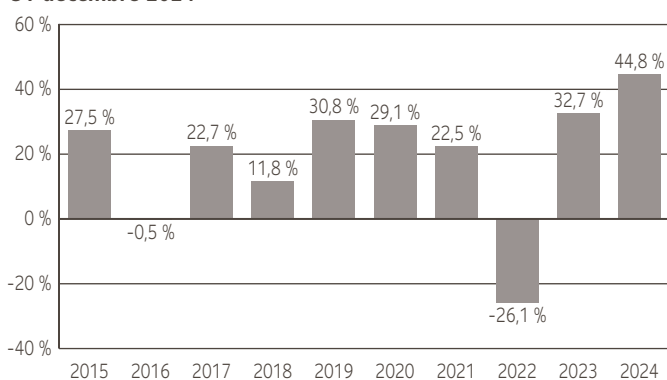
* Pour la période du 9 février 2018 au 31 décembre 2018.

Titres de série FT8 – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



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

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



Rendement composé annuel

Le tableau compare les rendements totaux composés annuels historiques des titres de séries A, AT5, AT8, F, FT5, FT8 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 :
Indice Russell 1000 (\$ CA)

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

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

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}
Série A	41,9 %	10,2 %	15,2 %	15,3 %	-
Série AT5	41,9 %	10,2 %	15,2 %	15,3 %	-
Série AT8	41,9 %	10,2 %	15,2 %	15,3 %	-
Série F	43,5 %	11,4 %	16,5 %	16,6 %	-
Indice de référence	35,8 %	13,2 %	16,7 %	15,3 %	-
Série FT5	43,5 %	11,4 %	16,5 %	-	17,7 %
Série FT8	43,6 %	11,5 %	16,6 %	-	17,7 %
Indice de référence	35,8 %	13,2 %	16,7 %	-	16,6 %
Série O	44,8 %	12,4 %	17,6 %	17,7 %	-
Indice de référence	35,8 %	13,2 %	16,7 %	15,3 %	-

* Le rendement depuis la création n'est pas indiqué pour les séries dont la date de lancement remonte à plus de 10 ans.

¹⁾ La date de début du calcul du rendement des titres de série FT5 est le 9 février 2018.

²⁾ La date de début du calcul du rendement des titres de série FT8 est le 9 février 2018.

DESCRIPTION DES INDICES

L'indice Russell 1000 (\$ CA) est conçu pour suivre le rendement d'environ 1 000 des plus grandes sociétés du marché boursier américain. Il représente une sous-catégorie de l'indice Russell 3000, qui regroupe les 3 000 plus grandes sociétés du marché boursier américain.

Aperçu du portefeuille*

Au 31 décembre 2024

Les 25 principaux titres[‡]

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 Microsoft Corp.	8,8
2 NVIDIA Corp.	8,5
3 Amazon.com Inc.	8,0
4 Meta Platforms Inc.	7,1
5 Apple Inc.	6,2
6 Alphabet Inc., catégorie A	5,6
7 Tesla Inc.	3,4
8 MasterCard Inc., catégorie A	3,3
9 KKR & Co., Inc.	1,9
10 ServiceNow Inc.	1,7
11 Amphenol Corp., catégorie A	1,7
12 Eaton Corp., PLC	1,6
13 Boston Scientific Corp.	1,6
14 Visa Inc., catégorie A	1,6
15 Netflix Inc.	1,3
16 Autodesk Inc.	1,3
17 Spotify Technology SA	1,3
18 Hilton Worldwide Holdings Inc.	1,3
19 Salesforce.com Inc.	1,3
20 Howmet Aerospace Inc.	1,2
21 Vulcan Materials Co.	1,1
22 Thermo Fisher Scientific Inc.	1,1
23 Verisk Analytics Inc., catégorie A	1,0
24 Eli Lilly & Co.	1,0
25 TransUnion	1,0
	73,9
Valeur liquidative totale (en milliers)	232 795 \$

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Répartition par secteur[‡]

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Technologies de l'information	38,0
Services de communication	16,1
Consommation discrétionnaire	13,9
Services financiers	11,6
Industrie	7,6
Soins de santé	6,7
Matériaux	2,1
Consommation de base	1,4
Services publics	0,8
Énergie	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Immobilier	0,4
Autres actifs, moins les passifs	-
	100,0

* Information au 31 décembre 2024. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations que réalise le portefeuille du Fonds. À moins d'indication contraire, il est question de positions acheteur. Vous pouvez obtenir les mises à jour trimestrielles de ces titres, sans frais, en composant le 1-877-344-1434, en consultant notre site Web à l'adresse www.placementsmondiauxsunlife.com ou en nous envoyant un courriel à l'adresse info@placementsmondiauxsunlife.com.

‡ Le Fonds investit la quasi-totalité de son actif directement dans le fonds constitué en fiducie sous-jacent. L'aperçu du portefeuille du Fonds présente les placements en pourcentage de la valeur liquidative du Fonds constitué en fiducie sous-jacent.

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

Catégorie croissance américaine 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