
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 31 décembre 2024

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life



Placements mondiaux

Sun Life

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life

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

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

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

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (le « Fonds ») est de chercher à obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des sociétés établies aux États-Unis ou dont les titres sont principalement inscrits à la cote d'une Bourse américaine.

Le sous-conseiller du Fonds est MFS Gestion de placements Canada Limitée (« MFS GPC »), dont le sous-conseiller est MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFS »). Pour réaliser l'objectif de placement du Fonds, MFS peut investir dans des sociétés de toute taille. Le fonds cherche à investir dans des titres de participation de sociétés établies aux États-Unis ou de sociétés dont les titres sont principalement inscrits à la cote d'une Bourse américaine. Le fonds peut aussi investir jusqu'à 20 % de son actif dans des titres autres qu'américains. Selon la méthode de placement ascendante, les placements sont choisis principalement à partir d'une analyse fondamentale des émetteurs et de leur potentiel, compte tenu de leur situation financière actuelle et de la place qu'ils occupent au sein du secteur, ainsi que des conditions des marchés et de la conjoncture économique, politique et réglementaire. Parmi les autres facteurs pris en compte, mentionnons les bénéfiques, les flux de trésorerie, la position concurrentielle et la capacité de gestion des émetteurs.

Risque

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

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

Résultats d'exploitation

Au cours de la période, la valeur liquidative du Fonds a augmenté, passant de 719,6 millions de dollars à 889,6 millions de dollars, en raison du rendement positif, en partie contrebalancé par des ventes nettes négatives.

Pendant la période, les titres de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 28,2 %. Ce rendement est inférieur à celui de l'indice de référence du Fonds, l'indice S&P 500 (\$ CA), qui a inscrit un rendement de 36,4 %. 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.

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 bénéfiques 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.

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.

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life

Dans le secteur des technologies de l'information, la position du portefeuille dans le géant des logiciels Microsoft a nui au rendement, le cours de l'action de la société ayant reculé au cours du troisième trimestre en raison d'un problème touchant l'entreprise de cybersécurité CrowdStrike qui s'est répercuté sur les services d'infonuagique Azure et la suite d'applications Microsoft 365. La société a également publié les résultats relatifs à la croissance des revenus d'Azure, qui n'ont pas répondu aux attentes consensuelles. La position du portefeuille dans ASML Holding, fabricant d'équipement de lithographie pour semi-conducteurs, a également nui au rendement. Bien que la société ait présenté des résultats supérieurs aux prévisions consensuelles, sa direction a publié des prévisions décevantes, mentionnant que le ralentissement du contexte macroéconomique a eu une incidence négative sur le cours de l'action. Le gouvernement des Pays-Bas a également qualifié de peu probable le renouvellement de certaines licences permettant à ASML d'assurer l'entretien et la réparation des machines en Chine, ce qui a soumis le cours de l'action à davantage de pression. Dans le secteur des services de communication, la sous-pondération du fournisseur de services de réseaux sociaux Meta Platforms a considérablement nui au rendement du fait de la pondération de son titre dans l'indice de référence et de son rendement solide au cours de la période. Le cours de l'action a progressé au cours de la période, la société ayant publié des résultats supérieurs aux prévisions, favorisés par la solidité de la croissance des revenus tirés de la publicité en Chine et son approche disciplinée en matière de dépenses d'investissement. 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 des titres et la surpondération du secteur de la consommation de base, maillon faible de l'indice de référence, ont également entravé le rendement. La position du Fonds dans la société de vins et de spiritueux Pernot Ricard a défavorisé le rendement. La baisse de la demande des consommateurs dans un contexte macroéconomique difficile pour les produits alcoolisés dans plusieurs marchés clés a mené à des résultats d'exploitation décevants pour le marché et la direction a dû revoir ses prévisions à la baisse pour l'exercice considéré.

La sélection des titres dans le secteur de l'industrie a contribué au rendement. La position dans Howmet Aerospace, société d'ingénierie des secteurs de l'aérospatiale et des transports, a été un des principaux moteurs du rendement. La direction de la société a revu ses prévisions à la hausse et a affiché des bénéfices qui ont dépassé les prévisions des analystes, portés par la croissance des marges en lien avec l'accroissement du volume et les gains d'efficacité sur le plan de la main-d'œuvre, et elle a fait état d'une hausse de la demande d'équipement et de produits. La sélection des titres combinée à la surpondération dans le secteur des services financiers, maillon fort de l'indice de référence, a favorisé le rendement. La position du Fonds dans Fiserv, société de technologie financière, a été un des plus grands inducteurs du rendement. La société a fait état de résultats financiers solides, portés par la forte performance de ses activités liées aux solutions à l'intention des commerçants. La direction a revu à la hausse ses prévisions de croissance et de marge d'exploitation, ce qui a soutenu davantage le cours de son action. La position du Fonds dans JPMorgan Chase & Co., société de services financiers diversifiés, a aussi avantage le rendement, car la société a affiché des bénéfices et des résultats d'exploitation qui ont surpassé les attentes des analystes. L'optimisme suscité par la baisse possible des taux d'intérêt et l'assouplissement des nouvelles règles relatives aux capitaux propres des banques ont également favorisé le cours de l'action.

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.

Fonds d'actions américaines 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.

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

À titre de gestionnaire de portefeuille, le gestionnaire est responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds directement ou par l'intermédiaire de sous-conseillers. Le gestionnaire a retenu les services de MFS Gestion de placements Canada Limitée (« MFS GPC »), société qui lui est affiliée, pour agir à titre de sous-conseiller du Fonds. Le sous-conseiller de MFS Canada est MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFS »), un membre du même groupe que MFS GPC. La Financière Sun Life inc. détient aussi une participation majoritaire indirecte dans MFS GPC et MFS.

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

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

Frais d'administration du Fonds

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

Le Fonds paie également certains frais d'exploitation directement (les « coûts du Fonds »). Les coûts du Fonds comprennent les coûts d'emprunt engagés par le Fonds à l'occasion, les coûts des opérations de portefeuille, les frais payables au comité d'examen indépendant (« CEI ») ou relativement à celui-ci, les taxes et impôts payables par le Fonds, les honoraires conditionnels pour le recouvrement des trop-perçus d'impôt étranger et les coûts pour se conformer à de nouvelles exigences réglementaires ou législatives imposées au Fonds. Le Fonds répartit ses coûts proportionnellement entre chacune des séries de titres du Fonds auxquelles ils s'appliquent. Les coûts du Fonds qui sont propres à une série de titres sont attribués à cette série. Ces sommes sont payées à partir de l'actif attribué à chaque série de titres du Fonds, ce qui réduit le rendement que vous pouvez obtenir.

Les honoraires et les frais payables aux membres du CEI ou relativement à celui-ci sont répartis entre le Fonds et les séries auxquels ils s'appliquent d'une façon que le gestionnaire estime juste et raisonnable. Aux fins de la répartition des coûts du CEI entre les fonds, le gestionnaire fait une distinction entre deux catégories de fonds, soit ceux qui sont structurés comme des fonds de fonds et ceux qui détiennent des placements directs. Le gestionnaire a déterminé que, compte tenu de la complexité des questions devant être examinées par le CEI pour les fonds de chaque catégorie, il convenait que les fonds structurés comme des fonds de fonds se voient attribuer une proportion moindre des coûts du CEI que les fonds qui détiennent des placements directs. Le gestionnaire attribue d'abord les coûts du CEI à chacune de ces catégories de fonds, puis répartit ces coûts de manière égale entre les fonds de chaque catégorie. Les montants de ces charges sont présentés au poste « Frais du comité d'examen indépendant » des états du résultat global du Fonds.

Fonds d'actions américaines 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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life – série A

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	108,35	98,44	113,15	92,76	84,26
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	1,73	1,65	1,54	1,34	1,35
Total des charges	(3,01)	(2,52)	(2,44)	(2,51)	(2,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	15,68	8,50	6,29	8,92	2,82
Profits latents (pertes latentes) pour la période	15,95	6,34	(18,88)	13,98	6,46
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	30,35	13,97	(13,49)	21,73	8,50
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(7,57)	(3,85)	(1,46)	(1,39)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(7,57)	(3,85)	(1,46)	(1,39)	-
Valeur liquidative à la fin de la période	131,31	108,35	98,44	113,15	92,76

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life – série D

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	118,85	107,33	122,62	99,90	90,14
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	1,88	1,78	1,65	1,44	1,45
Total des charges	(2,46)	(2,06)	(1,98)	(2,02)	(1,69)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	16,99	9,41	6,42	9,61	2,95
Profits latents (pertes latentes) pour la période	19,15	6,52	(21,94)	15,21	6,47
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	35,56	15,65	(15,85)	24,24	9,18
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(8,36)	(4,23)	(1,60)	(1,52)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(8,36)	(4,23)	(1,60)	(1,52)	-
Valeur liquidative à la fin de la période	144,91	118,85	107,33	122,62	99,90

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life – série F

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	119,18	107,47	122,63	99,54	89,78
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	1,93	1,80	1,70	1,45	1,45
Total des charges	(1,68)	(1,40)	(1,34)	(1,35)	(1,16)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	17,30	9,35	7,13	9,61	2,99
Profits latents (pertes latentes) pour la période	17,55	6,79	(18,44)	15,37	6,67
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	35,10	16,54	(10,95)	25,08	9,95
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	(0,17)	-
Des dividendes	(0,26)	(0,51)	(0,47)	-	(0,47)
Des gains en capital	(8,43)	(4,26)	(1,62)	(1,47)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(8,69)	(4,77)	(2,09)	(1,64)	(0,47)
Valeur liquidative à la fin de la période	145,86	119,18	107,47	122,63	99,54

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life – série I

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	122,25	110,09	125,43	101,53	91,48
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	1,97	1,84	1,72	1,48	1,49
Total des charges	(0,29)	(0,27)	(0,27)	(0,26)	(0,27)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	17,86	9,69	6,88	9,80	3,04
Profits latents (pertes latentes) pour la période	18,43	6,71	(20,59)	15,53	7,02
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	37,97	17,97	(12,26)	26,55	11,28
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	(1,12)	-
Des dividendes	(1,54)	(1,60)	(1,43)	(0,03)	(1,46)
Des gains en capital	(8,73)	(4,40)	(1,67)	(1,56)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(10,27)	(6,00)	(3,10)	(2,71)	(1,46)
Valeur liquidative à la fin de la période	149,90	122,25	110,09	125,43	101,53

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life – série O

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	24,75	22,29	25,39	20,56	18,53
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,40	0,37	0,35	0,30	0,30
Total des charges	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	3,61	1,98	1,41	1,98	0,62
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,69	1,34	(4,23)	3,15	1,24
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	7,60	3,60	(2,56)	5,35	2,08
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	(0,19)	-
Des dividendes	(0,27)	(0,29)	(0,26)	(0,01)	(0,27)
Des gains en capital	(1,77)	(0,89)	(0,34)	(0,32)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(2,04)	(1,18)	(0,60)	(0,52)	(0,27)
Valeur liquidative à la fin de la période	30,35	24,75	22,29	25,39	20,56

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	44 888	34 823	23 706	24 881	19 286
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	342	321	241	220	208
Ratio des frais de gestion (%)	2,21	2,23	2,23	2,23	2,28
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,21	2,23	2,23	2,23	2,28
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,01	-	-	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	25,06	20,14	12,02	13,71	18,49
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	131,31	108,35	98,44	113,15	92,76

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life – série D

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	21 028	23 630	22 531	37 333	32 850
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	145	199	210	304	329
Ratio des frais de gestion (%)	1,61	1,61	1,61	1,61	1,61
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,61	1,61	1,61	1,61	1,61
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,01	-	-	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	25,06	20,14	12,02	13,71	18,49
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	144,91	118,85	107,33	122,62	99,90

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	73 252	50 619	38 316	28 588	20 606
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	502	425	357	233	207
Ratio des frais de gestion (%)	1,05	1,05	1,05	1,06	1,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,05	1,05	1,05	1,06	1,11
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,01	-	-	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	25,06	20,14	12,02	13,71	18,49
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	145,86	119,18	107,47	122,63	99,54

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life – série I

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	732 805	596 727	560 563	666 251	574 678
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	4 889	4 881	5 092	5 312	5 660
Ratio des frais de gestion (%)	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,01	-	-	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	25,06	20,14	12,02	13,71	18,49
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	149,90	122,25	110,09	125,43	101,53

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	17 674	13 795	12 803	14 876	11 971
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	582	557	574	586	582
Ratio des frais de gestion (%)	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,01	-	-	-	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	25,06	20,14	12,02	13,71	18,49
Valeur liquidative par titre (\$)¹	30,35	24,75	22,29	25,39	20,56

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	49	51
Titres de série D	1,25	17	83
Titres de série F	0,80	-	100
Titres de série I [†]	-	-	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.

[‡] Les frais de gestion de la série I ne sont pas payés par le fonds. Les épargnants qui achètent des titres de série I négocient et paient les frais de gestion directement au gestionnaire.

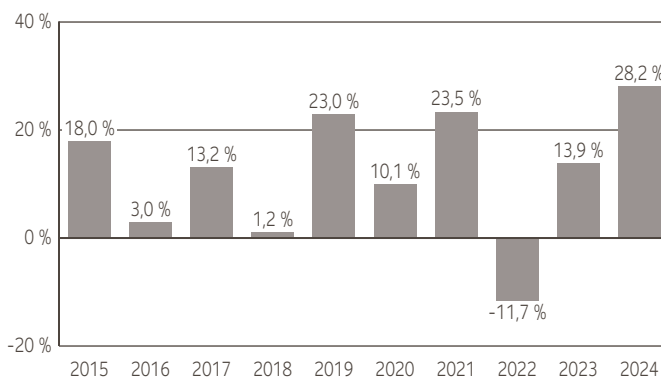
Rendement passé

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

Rendement annuel

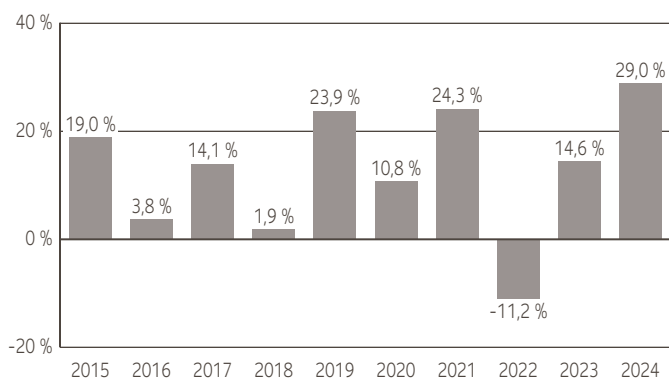
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour la période considérée. Il indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque exercice.

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

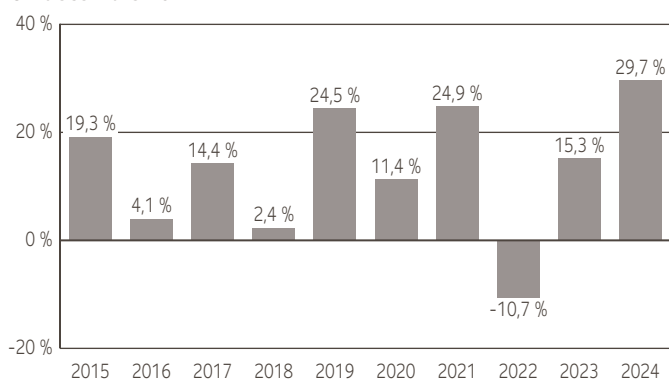


Fonds d'actions américaines MFS Sun Life

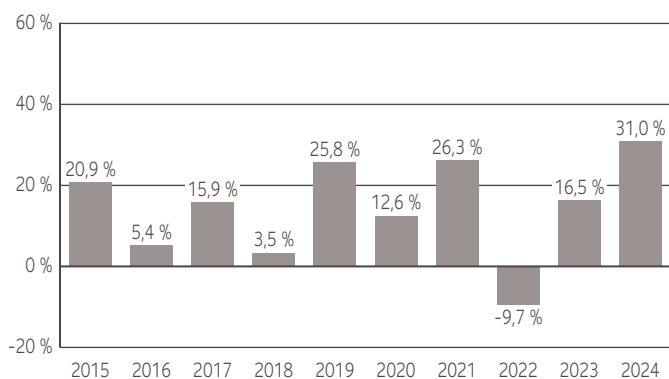
Titres de série D – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



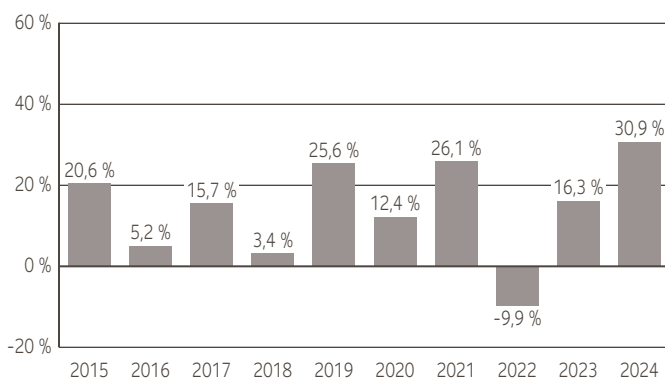
Titres de série F – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



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



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



Rendement composé annuel

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

L'indice de référence est composé de ce qui suit :
Indice S&P 500 (\$ CA)

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

Une analyse du rendement du Fonds par rapport à ceux de l'indice de référence et de l'indice ou des indices généraux, le cas échéant, se trouve dans la section « Résultats d'exploitation ».

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Date de début du calcul du rendement*
Série A	28,2 %	8,9 %	11,9 %	11,6 %	-
Indice de référence	36,4 %	13,8 %	16,9 %	15,6 %	-
Série D	29,0 %	9,5 %	12,6 %	12,4 %	-
Indice de référence	36,4 %	13,8 %	16,9 %	15,6 %	-
Série F	29,7 %	10,1 %	13,2 %	12,9 %	-
Indice de référence	36,4 %	13,8 %	16,9 %	15,6 %	-
Série I	31,0 %	11,3 %	14,4 %	14,2 %	-
Indice de référence	36,4 %	13,8 %	16,9 %	15,6 %	-
Série O	30,9 %	11,1 %	14,2 %	14,0 %	-
Indice de référence	36,4 %	13,8 %	16,9 %	15,6 %	-

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

DESCRIPTION DES INDICES

L'indice S&P 500 (\$ CA) mesure le rendement de l'indice boursier en fonction de la capitalisation boursière de 500 grandes sociétés cotées du marché boursier américain.

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life

Aperçu du portefeuille *

Au 31 décembre 2024

Les 25 principaux titres

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 Microsoft Corp.	8,1
2 Alphabet Inc., catégorie A	5,6
3 NVIDIA Corp.	5,6
4 Amazon.com Inc.	5,3
5 Apple Inc.	4,5
6 JPMorgan Chase & Co.	2,8
7 Visa Inc., catégorie A	2,7
8 Salesforce.com Inc.	2,5
9 Fiserv Inc.	2,2
10 ConocoPhillips	1,9
11 MasterCard Inc., catégorie A	1,9
12 Xcel Energy Inc.	1,9
13 The Goldman Sachs Group Inc.	1,8
14 Howmet Aerospace Inc.	1,7
15 Check Point Software Technologies Ltd.	1,7
16 Costco Wholesale Corp.	1,7
17 Medtronic PLC	1,6
18 CME Group Inc.	1,6
19 Eaton Corp., PLC	1,5
20 Kenvue Inc.	1,5
21 American Tower Corp. catégorie A	1,5
22 Analog Devices Inc.	1,5
23 Vertex Pharmaceuticals Inc.	1,5
24 The CIGNA Group	1,4
25 Aon PLC	1,4
	65,4
Valeur liquidative totale (en milliers)	889 647 \$

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Technologies de l'information	28,0
Services financiers	18,2
Industrie	11,5
Soins de santé	10,3
Consommation discrétionnaire	7,4
Services de communication	7,1
Consommation de base	7,1
Services publics	3,4
Énergie	3,2
Immobilier	1,5
Matériaux	1,3
Autres actifs, moins les passifs	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
	100,0

Répartition de l'actif

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Actions	99,0
Autres actifs, moins les passifs	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
	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.

Énoncés prospectifs

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds peut contenir des énoncés prospectifs concernant le Fonds, notamment ses stratégies, ses résultats d'exploitation, son rendement et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, ou qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent. Ils sont fondés sur les convictions, les prévisions et les projections courantes à l'égard d'événements futurs et sont, par nature, assujettis notamment à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses concernant le fonds et divers facteurs économiques. De nombreux facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, le rendement ou les réalisations réels du fonds diffèrent sensiblement des résultats, du rendement ou des réalisations futurs qui pourraient être exprimés ou supposés par ces énoncés prospectifs. Ces facteurs pourraient inclure, notamment, des facteurs généraux d'ordre économique et politique et des facteurs liés au marché, dont les taux d'intérêt et les taux de change, la concurrence, les changements technologiques, ainsi que les changements de réglementation ou des lois fiscales, et les pandémies. Bien que les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport soient fondés sur des hypothèses qui sont actuellement jugées raisonnables par la direction, le gestionnaire ne peut garantir aux épargnants actuels ou éventuels que les résultats, le rendement ou les réalisations réels seront conformes à ces énoncés prospectifs. Des termes comme « peut », « pourrait », « devrait », « voudrait », « croire », « planifier », « anticiper », « prévoir », « objectif » et autres expressions analogues caractérisent les énoncés prospectifs. Le gestionnaire ne s'engage aucunement à mettre à jour ou à réviser les énoncés prospectifs pour tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date du présent document ou pour tenir compte de nouvelles informations ou de la survenance d'événements imprévus, sauf si la loi l'exige.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Fonds d'actions américaines 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