
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 mondiales à faible volatilité MFS Sun Life



Placements mondiaux

Sun Life

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité 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 mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (le « Fonds ») est de chercher à procurer une plus-value du capital à long terme et une faible volatilité, en investissant principalement dans un portefeuille diversifié constitué de titres de participation d'émetteurs de partout dans le monde, ou indirectement en investissant dans des fonds communs de placement (y compris des fonds négociés en Bourse) qui investissent principalement dans de tels titres.

Le sous-conseiller du Fonds est MFS Gestion de placements Canada Limitée (« MFS GPC »), dont le sous-conseiller est MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFS »). MFS GPC a recours à une méthode de recherche mixte pour l'achat et la vente des placements du Fonds en vertu de laquelle les placements sont choisis en fonction des résultats de l'analyse fondamentale et quantitative. Le Fonds peut investir dans des sociétés dont, à son avis, le potentiel de croissance des bénéficiaires est supérieur à celui d'autres sociétés (sociétés de croissance), dans des actions de sociétés qui sont, à son avis, sous-évaluées par rapport à leur valeur perçue (sociétés de valeur) ou dans une combinaison de sociétés de croissance et de valeur. Le Fonds peut investir dans des sociétés de toute taille de partout dans le monde, y compris celles des marchés émergents.

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 58,8 millions de dollars à 102,7 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 20,7 %. Ce rendement est inférieur à celui de l'indice de référence du Fonds, l'indice mondial tous pays MSCI (\$ CA), qui a inscrit un rendement de 28,1 %. L'indice général, soit l'indice mondial MSCI (\$ CA), a inscrit un rendement de 29,4 %. 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. 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 généré un rendement inférieur à celui de l'indice général en raison de sa position sous-pondérée dans les grandes sociétés de technologies, qui ont dégagé les meilleurs rendements au cours de la période.

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life

Au cours de la période considérée, les marchés boursiers mondiaux ont dégagé de solides rendements dans un contexte de fragilité macroéconomique, d'intensification des tensions géopolitiques et d'incertitude quant à l'issue d'importantes élections dans de nombreuses régions de monde. Ils ont été soutenus par le changement d'orientation des principales banques centrales mondiales qui ont abaissé les taux d'intérêt dans un contexte semblant indiquer un ralentissement de la croissance économique et un recul de l'inflation. L'économie américaine a été le principal inducteur du rendement des marchés boursiers mondiaux, stimulée par la croissance, bien accueillie et soutenue, des bénéficiaires des sociétés ainsi que par l'enthousiasme continu pour l'intelligence artificielle (IA) générative. Le marché du Japon a également été parmi les plus performants au cours de la période, les marchés boursiers japonais ayant atteint des sommets inégalés depuis plusieurs décennies. Les réformes sur la gouvernance d'entreprise et la faiblesse du yen ont attiré les investissements étrangers tandis que la politique monétaire accommodante menée par la Banque du Japon a fourni un soutien en matière de liquidités. Dans ce contexte, les titres de croissance ont affiché un rendement supérieur à celui des titres axés sur la valeur et les rendements provenaient essentiellement des grandes entreprises, particulièrement celles du secteur des technologies de l'information du fait de l'optimisme suscité par l'innovation liée à l'IA.

La sélection de titres et la position sous-pondérée du Fonds dans le secteur des technologies de l'information ont nui au rendement par rapport à celui de l'indice mondial tous pays MSCI, en raison d'une surpondération de Kyocera, fabricant d'équipement électronique, et du fait de ne détenir aucune action de NVIDIA, fabricant de processeurs graphiques, et de Taiwan Semiconductor Manufacturing, fabricant de semi-conducteurs, qui affichent toutes deux de bons rendements. La sélection des titres dans le secteur des services de communication a miné le rendement. Dans ce secteur, une position surpondérée dans la société de télécommunications KDDI dont le cours de l'action a chuté considérablement et le fait de ne détenir aucune action de Meta Platforms, fournisseur de services de réseaux sociaux qui dégage des résultats solides, a davantage plombé le rendement par rapport à celui de l'indice.

La sélection des titres dans les secteurs des soins de santé, des services financiers et de l'industrie a contribué au rendement par rapport à celui de l'indice de référence du portefeuille. Dans le secteur des soins de santé, des positions surpondérées dans Eli Lilly, société pharmaceutique, et dans McKesson, société de services de soins de santé, ont contribué au rendement. Dans le secteur des services financiers, la surpondération des sociétés de services financiers DBS Group Holdings et JP Morgan Chase a contribué au rendement, le cours de leurs actions ayant progressé de façon importante. Dans le secteur de l'industrie, des positions surpondérées dans Eaton, fabricant industriel diversifié de premier plan, et Hitachi, société de produits électroniques, ont stimulé le rendement, porté par la hausse importante du cours des actions des deux sociétés pendant la période considérée.

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.

Le gestionnaire fournit tous les services généraux de gestion et d'administration dont le Fonds a besoin pour mener ses activités quotidiennes ou en coordonne la prestation, y compris les services de conseil en placement, les services de tenue des comptes et des registres, et d'autres services administratifs.

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life

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

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

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

Frais d'administration du Fonds

Le gestionnaire paie certains frais d'exploitation du Fonds (les « frais d'administration ») en contrepartie d'honoraires d'administration fixes que le Fonds verse au gestionnaire (les « honoraires d'administration »). Les honoraires d'administration sont calculés en fonction de la valeur liquidative de chaque série de titres du Fonds. Les frais d'administration comprennent, notamment, les honoraires du responsable des registres, des comptables, des auditeurs et des conseillers juridiques, les frais bancaires et les intérêts débiteurs, les frais de garde, les taxes et impôts, les frais administratifs et les coûts des systèmes, les coûts des rapports aux épargnants, des prospectus et d'autres documents d'information, les droits de dépôt réglementaire (y compris 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 mondiales à faible volatilité 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 mondiales à faible volatilité MFS Sun Life – série A

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	15,26	14,30	14,78	13,28	13,09
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,42	0,39	0,34	0,32	0,36
Total des charges	(0,41)	(0,38)	(0,34)	(0,35)	(0,33)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,73	1,11	0,01	1,21	(0,06)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,32	0,17	(0,47)	0,61	0,38
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	3,06	1,29	(0,46)	1,79	0,35
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,10)	(0,01)	-	(0,13)
Des gains en capital	(0,14)	(0,24)	-	(0,36)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,14)	(0,34)	(0,01)	(0,36)	(0,13)
Valeur liquidative à la fin de la période	18,28	15,26	14,30	14,78	13,28

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life – série T5

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	16,11	15,66	17,10	16,04	16,52
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,44	0,43	0,39	0,38	0,43
Total des charges	(0,39)	(0,37)	(0,35)	(0,38)	(0,37)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,75	1,18	0,01	1,43	(0,08)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,50	0,19	(0,62)	0,81	0,46
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	3,30	1,43	(0,57)	2,24	0,44
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,12)	(0,22)	(0,25)	(0,05)	(0,31)
Des gains en capital	(0,14)	(0,24)	-	(0,38)	-
Remboursement de capital	(0,62)	(0,46)	(0,61)	(0,68)	(0,52)
Distributions annuelles totales³	(0,88)	(0,92)	(0,86)	(1,11)	(0,83)
Valeur liquidative à la fin de la période	18,49	16,11	15,66	17,10	16,04

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life – série T8

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	12,64	12,66	14,31	13,83	14,72
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,34	0,32	0,32	0,33	0,39
Total des charges	(0,34)	(0,32)	(0,31)	(0,35)	(0,36)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,58	1,48	-	1,21	(0,03)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,97	(0,17)	(0,36)	0,78	0,44
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	2,55	1,31	(0,35)	1,97	0,44
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,15)	(0,32)	(0,32)	(0,08)	(0,43)
Des gains en capital	(0,11)	(0,20)	-	(0,33)	-
Remboursement de capital	(0,78)	(0,60)	(0,82)	(0,94)	(0,75)
Distributions annuelles totales³	(1,04)	(1,12)	(1,14)	(1,35)	(1,18)
Valeur liquidative à la fin de la période	14,14	12,64	12,66	14,31	13,83

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life – série F

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	15,66	14,66	15,15	13,54	13,29
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,44	0,40	0,36	0,33	0,38
Total des charges	(0,22)	(0,21)	(0,18)	(0,19)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,75	1,11	0,01	1,25	(0,18)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,30	0,26	(0,44)	0,66	0,18
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	3,27	1,56	(0,25)	2,05	0,19
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,19)	(0,28)	(0,18)	(0,09)	(0,24)
Des gains en capital	(0,15)	(0,24)	-	(0,37)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,34)	(0,52)	(0,18)	(0,46)	(0,24)
Valeur liquidative à la fin de la période	18,78	15,66	14,66	15,15	13,54

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life – série F5

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	17,24	16,59	17,90	16,62	16,90
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,47	0,45	0,40	0,39	0,46
Total des charges	(0,23)	(0,23)	(0,21)	(0,22)	(0,22)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,81	1,15	0,01	1,49	(0,10)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,73	0,31	(0,19)	0,83	0,44
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	3,78	1,68	0,01	2,49	0,58
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,12)	(0,26)	(0,26)	(0,06)	(0,30)
Des gains en capital	(0,15)	(0,26)	-	(0,42)	-
Remboursement de capital	(0,67)	(0,49)	(0,64)	(0,70)	(0,54)
Distributions annuelles totales³	(0,94)	(1,01)	(0,90)	(1,18)	(0,84)
Valeur liquidative à la fin de la période	20,04	17,24	16,59	17,90	16,62

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life – série I

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	15,89	14,88	15,38	13,71	13,51
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,44	0,41	0,36	0,33	0,37
Total des charges	(0,06)	(0,07)	(0,05)	(0,07)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,77	1,00	0,01	1,22	(0,19)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,42	0,36	(0,51)	0,67	0,02
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	3,57	1,70	(0,19)	2,15	0,14
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,32)	(0,43)	(0,31)	(0,21)	(0,42)
Des gains en capital	(0,15)	(0,25)	-	(0,38)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,47)	(0,68)	(0,31)	(0,59)	(0,42)
Valeur liquidative à la fin de la période	19,11	15,89	14,88	15,38	13,71

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	15,81	14,81	15,30	13,65	13,45
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,45	0,41	0,36	0,33	0,37
Total des charges	(0,08)	(0,09)	(0,07)	(0,08)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,76	1,12	0,01	1,25	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,49	0,20	(0,50)	0,67	0,52
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	3,62	1,64	(0,20)	2,17	0,79
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,29)	(0,41)	(0,30)	(0,18)	(0,41)
Des gains en capital	(0,15)	(0,25)	-	(0,38)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,44)	(0,66)	(0,30)	(0,56)	(0,41)
Valeur liquidative à la fin de la période	19,02	15,81	14,81	15,30	13,65

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 mondiales à faible volatilité MFS Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	15 465	11 170	10 268	10 544	12 032
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	846	732	718	713	906
Ratio des frais de gestion (%)	2,13	2,12	2,12	2,12	2,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,13	2,12	2,12	2,12	2,17
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,04	0,04	0,03	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	24,02	35,41	36,74	61,24	54,84
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	18,28	15,26	14,30	14,78	13,28

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life – série T5

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	21	17	16	17	14
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion (%)	2,20	2,20	2,20	2,20	2,28
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,20	2,20	2,20	2,20	2,28
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,04	0,04	0,03	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	24,02	35,41	36,74	61,24	54,84
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	18,49	16,11	15,66	17,10	16,04

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life – série T8

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	162	148	53	47	65
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	11	12	4	3	5
Ratio des frais de gestion (%)	2,20	2,20	2,21	2,21	2,26
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,20	2,20	2,21	2,21	2,26
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,04	0,04	0,03	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	24,02	35,41	36,74	61,24	54,84
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	14,14	12,64	12,66	14,31	13,83

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	19 184	9 696	12 005	9 067	7 130
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	1 022	619	819	598	527
Ratio des frais de gestion (%)	0,97	0,96	0,96	0,97	1,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,97	0,96	0,96	0,97	1,04
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,04	0,04	0,03	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	24,02	35,41	36,74	61,24	54,84
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	18,78	15,66	14,66	15,15	13,54

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life – série F5

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	860	808	962	659	601
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	43	47	58	37	36
Ratio des frais de gestion (%)	0,99	1,01	1,03	1,03	1,08
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,99	1,01	1,03	1,03	1,08
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,04	0,04	0,03	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	24,02	35,41	36,74	61,24	54,84
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	20,04	17,24	16,59	17,90	16,62

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life – série I

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	63 508	34 143	42 046	42 199	28 932
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	3 323	2 149	2 825	2 744	2 110
Ratio des frais de gestion (%)	0,06	0,06	0,05	0,06	0,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	0,06	0,06	0,05	0,06	0,06
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,04	0,04	0,03	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	24,02	35,41	36,74	61,24	54,84
Valeur liquidative par titre (\$)¹	19,11	15,89	14,88	15,38	13,71

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	3 526	2 861	2 821	3 086	3 216
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	185	181	190	202	236
Ratio des frais de gestion (%)	0,17	0,17	0,16	0,16	0,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	0,17	0,17	0,16	0,16	0,16
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,04	0,04	0,03	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	24,02	35,41	36,74	61,24	54,84
Valeur liquidative par titre (\$)¹	19,02	15,81	14,81	15,30	13,65

- Les données sont au 31 décembre de la période indiquée, le cas échéant.
- 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.
- 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.
- 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	1,75	50	50
Titres de série T5	1,75	49	51
Titres de série T8	1,75	49	51
Titres de série F	0,75	-	100
Titres de série F5	0,75	-	100
Titres de série I [†]	-	-	100
Titres de série O [‡]	0,75	-	100

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

[†] Les frais de gestion de la série O ne sont pas payés par le fonds. Les épargnants qui achètent des titres de série O paient plutôt les frais de gestion directement au gestionnaire.

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

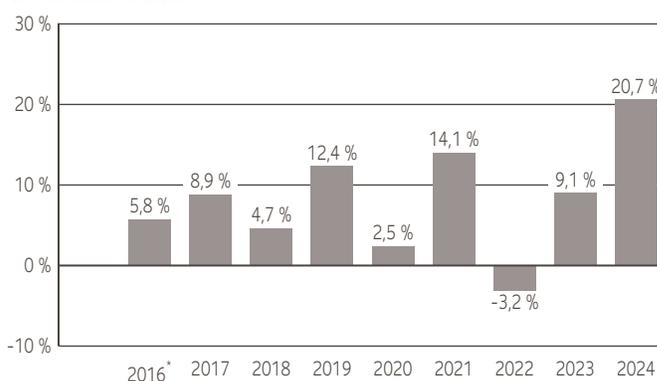
Rendement passé

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

Rendement annuel

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

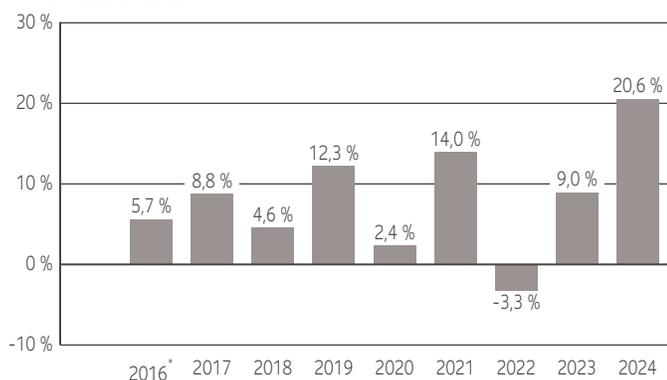
Titres de série A – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



^{*} Pour la période du 11 février 2016 au 31 décembre 2016.

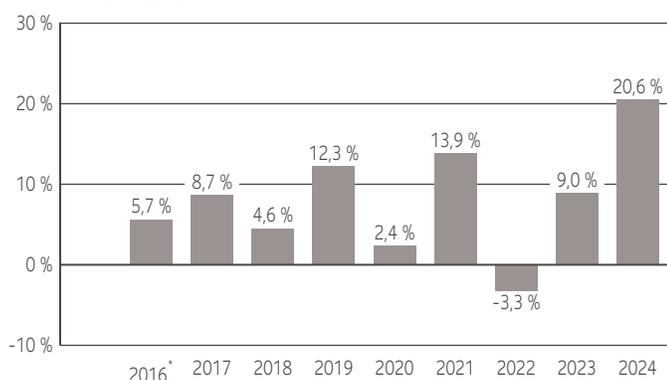
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life

Titres de série T5 – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



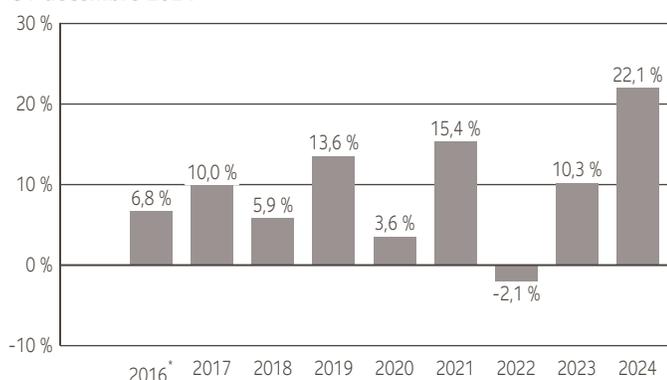
* Pour la période du 11 février 2016 au 31 décembre 2016.

Titres de série T8 – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



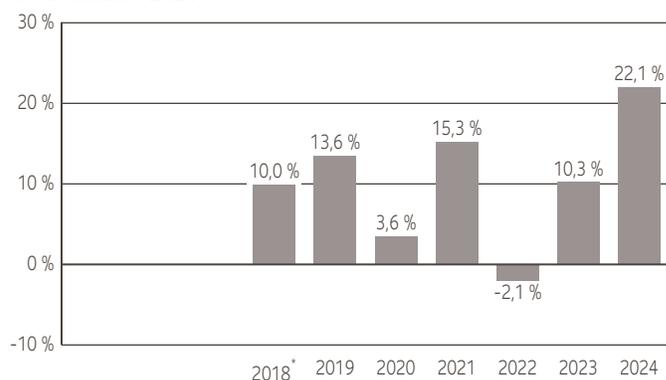
* Pour la période du 11 février 2016 au 31 décembre 2016.

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



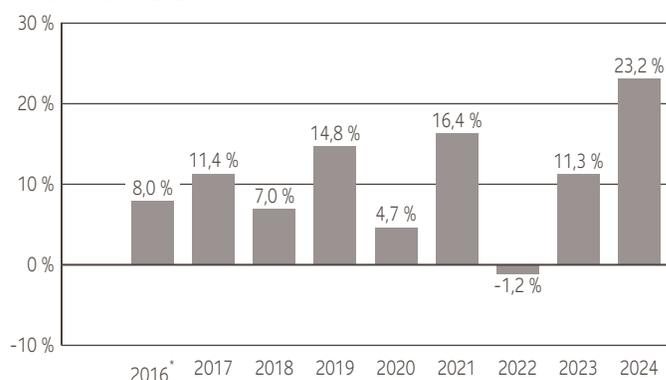
* Pour la période du 11 février 2016 au 31 décembre 2016.

Titres de série F5 – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



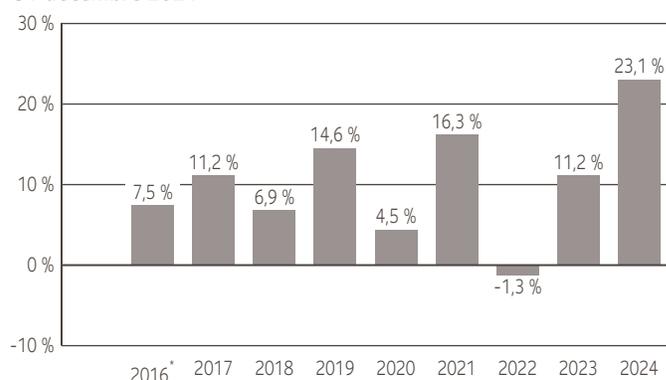
* Pour la période du 9 février 2018 au 31 décembre 2018.

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



* Pour la période du 11 février 2016 au 31 décembre 2016.

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



* Pour la période du 11 février 2016 au 31 décembre 2016.

Rendement composé annuel

Le tableau compare les rendements totaux composés annuels historiques des titres de séries A, F, F5, I, O, T5 et T8 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 mondial tous pays MSCI (\$ CA)

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life

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

Le tableau suivant présente l'indice général ou les indices généraux :

Indice général – indice mondial MSCI (\$ CA)

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Date de début du calcul du rendement ^{1, 2, 3, 4, 5, 6, 7}
Série A	20,7 %	8,4 %	8,3 %	-	8,2 %
Série T5	20,6 %	8,3 %	8,2 %	-	8,1 %
Série T8	20,6 %	8,3 %	8,2 %	-	8,1 %
Série F	22,1 %	9,7 %	9,6 %	-	9,4 %
Indice de référence	28,1 %	10,1 %	12,4 %	-	12,5 %
Indice général	29,4 %	11,0 %	13,5 %	-	13,2 %
Série F5	22,1 %	9,6 %	9,5 %	-	10,3 %
Indice de référence	28,1 %	10,1 %	12,4 %	-	11,8 %
Indice général	29,4 %	11,0 %	13,5 %	-	13,0 %
Série I	23,2 %	10,7 %	10,6 %	-	10,6 %
Série O	23,1 %	10,6 %	10,4 %	-	10,4 %
Indice de référence	28,1 %	10,1 %	12,4 %	-	12,5 %
Indice général	29,4 %	11,0 %	13,5 %	-	13,2 %

¹⁾ La date de début du calcul du rendement des titres de série A est le 11 février 2016.

²⁾ La date de début du calcul du rendement des titres de série F est le 11 février 2016.

³⁾ La date de début du calcul du rendement des titres de série I est le 11 février 2016.

⁴⁾ La date de début du calcul du rendement des titres de série O est le 11 février 2016.

⁵⁾ La date de début du calcul du rendement des titres de série F5 est le 9 février 2018.

⁶⁾ La date de début du calcul du rendement des titres de série T5 est le 11 février 2016.

⁷⁾ La date de début du calcul du rendement des titres de série T8 est le 11 février 2016.

DESCRIPTION DES INDICES

L'indice mondial tous pays MSCI (\$ CA) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, qui est conçu pour mesurer le rendement de marchés boursiers mondiaux développés et émergents.

L'indice mondial MSCI (\$ CA) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, qui est conçu pour mesurer le rendement de marchés boursiers mondiaux développés.

Aperçu du portefeuille*

Au 31 décembre 2024

Les 25 principaux titres

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 DBS Group Holdings Ltd.	3,1
2 McKesson Corp.	3,0
3 Colgate-Palmolive Co.	2,9
4 Microsoft Corp.	2,4
5 Constellation Software Inc.	2,2
6 Jollibee Foods Corp.	2,1
7 Koninklijke KPN NV	2,0
8 Advanced Info Service PCL	2,0
9 Johnson & Johnson	2,0
10 CLP Holdings Ltd.	1,9
11 KDDI Corp.	1,9
12 Motorola Solutions Inc.	1,9
13 JPMorgan Chase & Co.	1,8
14 Eaton Corp., PLC	1,8
15 Franco-Nevada Corp.	1,7
16 Roche Holding AG	1,7
17 Electronic Arts Inc.	1,6
18 Alphabet Inc., catégorie A	1,6
19 Everest Group Ltd.	1,6
20 Eli Lilly & Co.	1,5
21 Singapore Technologies Engineering Ltd.	1,5
22 NS Solutions Corp.	1,3
23 Walmart Inc.	1,3
24 Merck & Co Inc.	1,3
25 Republic Services Inc.	1,3
	47,4
Valeur liquidative totale (en milliers)	102 727 \$

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Technologies de l'information	17,5
Services financiers	16,9
Soins de santé	14,1
Consommation de base	11,8
Services de communication	10,8
Industrie	9,7
Services publics	7,6
Consommation discrétionnaire	6,5
Matériaux	2,2
Énergie	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Immobilier	0,6
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)
	100,0

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life

Répartition géographique

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
États-Unis	49,9
Autres	17,6
Japon	8,2
Canada	6,0
Singapour	5,8
Irlande	4,4
Suisse	3,9
Royaume-Uni	3,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)
	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 mondiales à faible volatilité 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

