
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 30 juin 2024

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life



Placements mondiaux

Sun Life

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

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

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

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

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Résultats d'exploitation

Au cours de la période, la valeur liquidative de la Catégorie croissance américaine MFS Sun Life (le « fonds ») a augmenté, passant de 151,8 millions de dollars à 194,2 millions de dollars en raison du rendement positif, en partie contrebalancées par des ventes nettes négatives.

Pendant la période, les titres de série A du fonds ont dégagé un rendement de 28,3 %. Ce rendement est supérieur à celui de l'indice de référence du fonds, l'indice Russell 1000 (\$ CA), qui a inscrit un rendement de 18,5 %. 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 le contexte d'une économie américaine résiliente, soutenue par les bénéfices des entreprises et les attentes persistantes de réductions des taux d'intérêt dans le courant de l'année. L'inflation s'est atténuée dans le monde entier et la Réserve fédérale américaine a maintenu ses taux d'intérêt inchangés. Les tensions géopolitiques sont restées vives en raison des conflits en Ukraine et au Moyen-Orient, tandis que les relations entre la Chine et les États-Unis sont demeurées tendues, les États-Unis visant à restreindre le flux de technologies de pointe vers la Chine, et la Chine cherchant à utiliser sa capacité industrielle excédentaire pour augmenter ses exportations vers les marchés développés afin de soutenir l'économie du pays, qui progresse lentement.

Jusqu'à présent, les marchés boursiers américains ont bien résisté à l'instabilité du climat géopolitique et à la hausse des taux d'intérêt. Dans ce contexte, les marchés boursiers américains ont produit des rendements totaux positifs, portés essentiellement par les grandes sociétés axées sur la technologie et la croissance, dans un contexte caractérisé par l'enthousiasme continu à l'égard de l'adoption de l'intelligence artificielle. Les rendements des autres secteurs et des sociétés axées sur la valeur ont peu bougé 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.

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

D'un point de vue sectoriel, la sélection des titres et la surpondération dans les secteurs des technologies de l'information et des services de communication, deux maillons forts de l'indice de référence, ont servi le rendement. Le secteur des technologies de l'information a été à la fois celui qui a affiché le meilleur rendement et le plus pondéré dans l'indice de référence. La position du portefeuille dans le fabricant de processeurs graphiques NVIDIA a particulièrement avantaagé le rendement. Le cours de l'action a augmenté lorsque la société a déclaré des revenus impressionnants qui ont dépassé les attentes des investisseurs, profitant de la demande continue pour ses processeurs d'intelligence artificielle générative. Dans le secteur des services de communication, la position du portefeuille dans le fournisseur de services de réseaux sociaux Meta Platforms a contribué au rendement. Le titre a été porté par la publication de résultats supérieurs aux prévisions consensuelles par la société au cours de la période, grâce à la forte croissance des recettes publicitaires en Chine et à une approche rigoureuse quant aux dépenses d'investissement. La société a également annoncé un dividende trimestriel et évoqué des projets d'intégration de l'intelligence artificielle dans ses plateformes, ce qui a soutenu le cours de l'action. La sélection des titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des soins de santé a également favorisé le rendement. Au sein des positions dans le secteur de la consommation discrétionnaire, le détaillant en ligne Amazon.com figure parmi les piliers du rendement. Le cours de l'action s'est apprécié grâce à la forte croissance continue du segment Amazon Web Services et aux perspectives favorables de la société dans ses activités relatives à la publicité et à l'intelligence artificielle générative.

La sélection des titres dans le secteur des services financiers a nui au rendement. La position du portefeuille dans le fournisseur de données sur les indices MSCI a été l'un des principaux facteurs ayant entravé le rendement. Bien que la société ait publié des résultats supérieurs aux prévisions générales, grâce à la solidité des revenus non récurrents et des analyses de l'indice, les revenus de la société ont été inférieurs aux attentes consensuelles. La sous-pondération dans le secteur des matériaux, qui a moins bien fait, a également nui au rendement relatif.

Événements récents

Dans certaines régions géographiques, les tensions mondiales et les conflits, comme le conflit militaire en cours en Ukraine, ont continué d'avoir une incidence sur les économies et les marchés mondiaux. Par ailleurs, la tension est toujours palpable entre les grandes nations concernant un certain nombre d'enjeux, notamment le commerce, la technologie, les droits de la personne et la souveraineté. Ces enjeux ont, dans certains cas, donné lieu à des sanctions gouvernementales et à des restrictions commerciales. Ces tensions mondiales et ces conflits régionaux, suivis de près par les médias, créent un environnement opérationnel plus difficile. L'incidence à long terme sur le contexte géopolitique, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des placements est incertaine. Le gestionnaire reste attentif à l'évolution de la situation et évalue les répercussions sur les stratégies d'investissement.

Opérations entre parties liées

Gestion d'actifs PMSL inc. est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du fonds.

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.

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Frais d'administration du fonds

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

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

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

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières concernant le fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers des cinq derniers exercices ou pour la ou les périodes à compter de la date de sa création jusqu'au 30 juin 2024.

Valeur liquidative du fonds par titre (\$)¹

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série A

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	35,96	27,92	38,64	32,19	25,61	20,38
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	-	-	-	-	0,02	0,06
Total des charges	(0,45)	(0,70)	(0,66)	(0,76)	(0,65)	(0,52)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,17	0,92	0,39	0,30	1,33	1,15
Profits latents (pertes latentes) pour la période	9,54	8,18	(10,40)	6,80	5,78	4,88
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	10,26	8,40	(10,67)	6,34	6,48	5,57
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,29)	(0,08)	-	(0,18)	(0,44)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,29)	(0,08)	-	(0,18)	(0,44)
Valeur liquidative à la fin de la période	46,13	35,96	27,92	38,64	32,19	25,61

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série AT5

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	32,47	26,35	38,98	34,03	28,35	23,57
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	-	-	-	-	0,01	0,10
Total des charges	(0,40)	(0,64)	(0,65)	(0,79)	(0,70)	(0,59)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,01	0,80	0,39	0,32	1,31	1,42
Profits latents (pertes latentes) pour la période	8,45	7,60	(10,72)	7,19	6,90	4,48
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	9,06	7,76	(10,98)	6,72	7,52	5,41
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,28)	(0,08)	-	(0,19)	(0,50)
Remboursement de capital	(0,81)	(1,31)	(1,95)	(1,70)	(1,42)	(1,18)
Distributions annuelles totales³	(0,81)	(1,59)	(2,03)	(1,70)	(1,61)	(1,68)
Valeur liquidative à la fin de la période	40,77	32,47	26,35	38,98	34,03	28,35

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série AT8

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	23,64	19,72	30,43	27,37	23,46	20,03
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	-	-	-	-	-	0,06
Total des charges	(0,30)	(0,48)	(0,50)	(0,63)	(0,57)	(0,51)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,76	0,64	0,29	0,25	1,27	1,03
Profits latents (pertes latentes) pour la période	6,11	5,52	(7,40)	5,73	4,77	5,28
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	6,57	5,68	(7,61)	5,35	5,47	5,86
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,21)	(0,07)	-	(0,16)	(0,43)
Remboursement de capital	(0,95)	(1,57)	(2,43)	(2,19)	(1,88)	(1,60)
Distributions annuelles totales³	(0,95)	(1,78)	(2,50)	(2,19)	(2,04)	(2,03)
Valeur liquidative à la fin de la période	29,29	23,64	19,72	30,43	27,37	23,46

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série F

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	40,31	30,95	42,35	34,89	27,47	21,62
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	-	-	-	-	0,01	0,07
Total des charges	(0,25)	(0,38)	(0,35)	(0,41)	(0,36)	(0,28)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,34	1,04	0,42	0,33	1,38	1,26
Profits latents (pertes latentes) pour la période	10,50	9,03	(10,89)	7,71	6,48	4,76
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	11,59	9,69	(10,82)	7,63	7,51	5,81
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,33)	(0,09)	-	(0,19)	(0,46)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,33)	(0,09)	-	(0,19)	(0,46)
Valeur liquidative à la fin de la période	51,99	40,31	30,95	42,35	34,89	27,47

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série FT5

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	22,89	18,36	26,84	23,17	19,08	15,69
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	-	-	-	-	-	0,07
Total des charges	(0,14)	(0,22)	(0,22)	(0,27)	(0,23)	(0,21)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,69	0,64	0,28	0,17	1,06	1,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	6,78	5,00	(9,93)	2,48	5,44	2,16
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	7,33	5,42	(9,87)	2,38	6,27	3,03
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,19)	(0,06)	-	(0,14)	(0,34)
Remboursement de capital	(0,57)	(0,92)	(1,34)	(1,16)	(0,95)	(0,78)
Distributions annuelles totales³	(0,57)	(1,11)	(1,40)	(1,16)	(1,09)	(1,12)
Valeur liquidative à la fin de la période	28,90	22,89	18,36	26,84	23,17	19,08

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série FT8

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	19,14	15,77	24,04	21,36	18,10	15,29
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	-	-	-	-	-	0,06
Total des charges	(0,11)	(0,18)	(0,19)	(0,23)	(0,22)	(0,20)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,65	0,53	0,23	0,20	1,02	0,76
Profits latents (pertes latentes) pour la période	4,57	4,33	(6,66)	4,42	2,26	3,87
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	5,11	4,68	(6,62)	4,39	3,06	4,49
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,16)	(0,05)	-	(0,12)	(0,33)
Remboursement de capital	(0,77)	(1,27)	(1,93)	(1,71)	(1,45)	(1,22)
Distributions annuelles totales³	(0,77)	(1,43)	(1,98)	(1,71)	(1,57)	(1,55)
Valeur liquidative à la fin de la période	23,85	19,14	15,77	24,04	21,36	18,10

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série 0

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	36,27	27,61	37,44	30,57	23,84	18,59
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	-	-	-	-	-	0,06
Total des charges	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,04)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,19	0,92	0,38	0,29	1,19	1,04
Profits latents (pertes latentes) pour la période	9,63	8,15	(10,73)	6,66	5,69	4,72
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	10,78	9,02	(10,40)	6,89	6,84	5,78
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	(0,29)	(0,08)	-	(0,17)	(0,40)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,29)	(0,08)	-	(0,17)	(0,40)
Valeur liquidative à la fin de la période	47,00	36,27	27,61	37,44	30,57	23,84

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

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

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

Ratios et données supplémentaires

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	58 376	48 829	42 385	59 646	38 856	19 105
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	1 266	1 358	1 518	1 544	1 207	746
Ratio des frais de gestion (%)	2,23	2,23	2,23	2,23	2,26	2,26
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,23	2,23	2,23	2,23	2,26	2,26
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,01	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	5,97	4,34	15,80	3,28	17,87	25,03
Valeur liquidative par titre (\$)	46,13	35,96	27,92	38,64	32,19	25,61

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série AT5

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 194	1 172	1 640	2 899	2 233	1 780
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	29	36	62	74	66	63
Ratio des frais de gestion (%)	2,21	2,24	2,23	2,23	2,29	2,24
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,21	2,24	2,23	2,23	2,29	2,24
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,01	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	5,97	4,34	15,80	3,28	17,87	25,03
Valeur liquidative par titre (\$)	40,77	32,47	26,35	38,98	34,03	28,35

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série AT8

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	3 284	2 712	2 147	2 817	2 358	1 055
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	112	115	109	93	86	45
Ratio des frais de gestion (%)	2,25	2,25	2,25	2,26	2,31	2,34
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,25	2,25	2,25	2,26	2,31	2,34
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,01	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	5,97	4,34	15,80	3,28	17,87	25,03
Valeur liquidative par titre (\$)	29,29	23,64	19,72	30,43	27,37	23,46

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	114 140	84 503	71 089	87 105	42 800	20 214
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	2 195	2 096	2 297	2 057	1 227	736
Ratio des frais de gestion (%)	1,11	1,12	1,12	1,12	1,17	1,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,11	1,12	1,12	1,12	1,17	1,17
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,01	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	5,97	4,34	15,80	3,28	17,87	25,03
Valeur liquidative par titre (\$)	51,99	40,31	30,95	42,35	34,89	27,47

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série FT5

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 491	1 825	859	3 053	537	310
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	52	80	47	114	23	16
Ratio des frais de gestion (%)	1,12	1,12	1,07	1,12	1,11	1,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,12	1,12	1,07	1,12	1,11	1,19
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,01	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	5,97	4,34	15,80	3,28	17,87	25,03
Valeur liquidative par titre (\$)	28,90	22,89	18,36	26,84	23,17	19,08

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série FT8

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 162	695	358	757	645	94
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	49	36	23	31	30	5
Ratio des frais de gestion (%)	1,10	1,08	1,08	1,08	1,18	1,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,10	1,08	1,08	1,08	1,18	1,19
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,01	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	5,97	4,34	15,80	3,28	17,87	25,03
Valeur liquidative par titre (\$)	23,85	19,14	15,77	24,04	21,36	18,10

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	14 552	12 069	10 549	18 533	13 947	8 471
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	310	333	382	495	456	355
Ratio des frais de gestion (%)	0,22	0,22	0,22	0,23	0,22	0,22
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,22	0,22	0,22	0,23	0,22	0,22
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,01	-	0,01	-
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	5,97	4,34	15,80	3,28	17,87	25,03
Valeur liquidative par titre (\$)	47,00	36,27	27,61	37,44	30,57	23,84

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

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

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

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

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	46	54
Titres de série AT5	1,80	46	54
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.

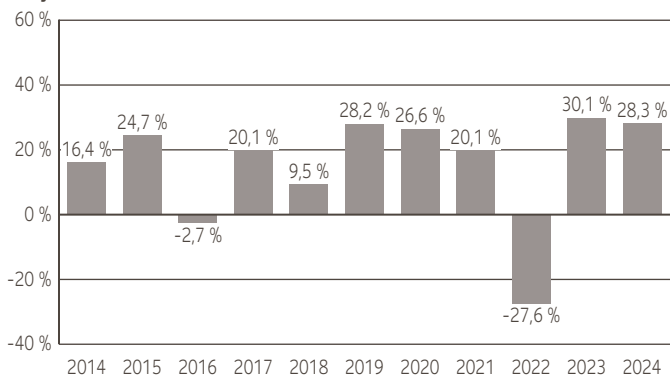
Rendement passé

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

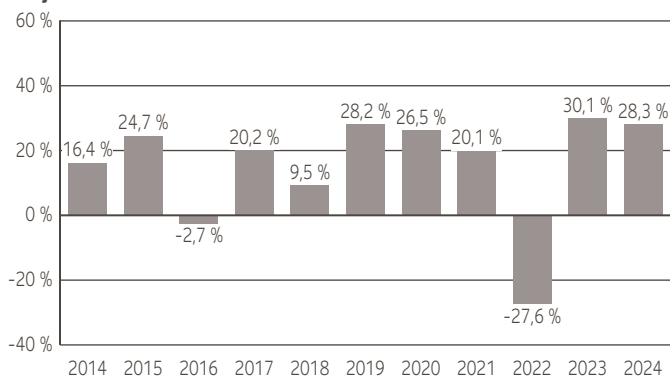
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du fonds pour la période considérée. Il indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque période.

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

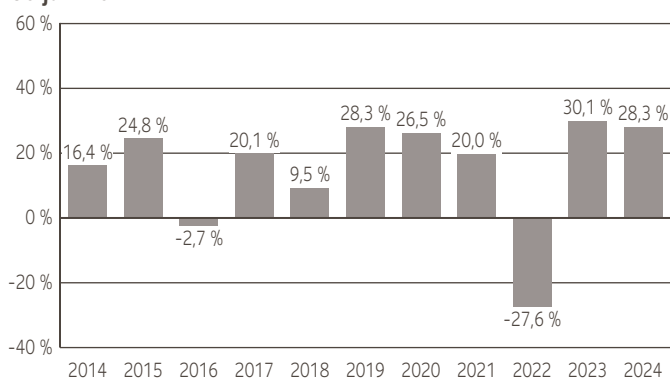


Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

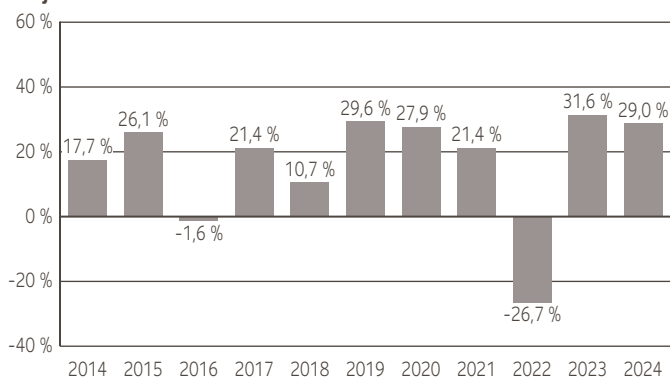
Titres de série AT5 – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



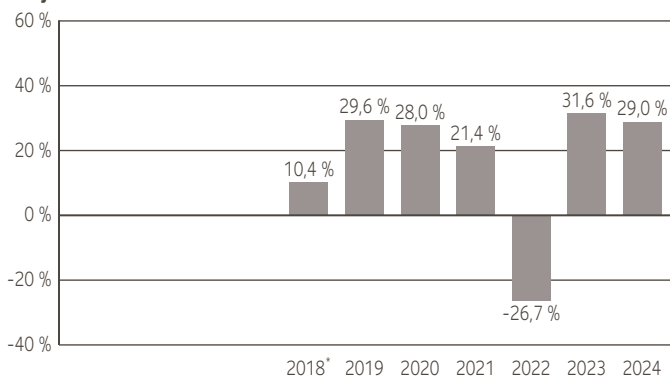
Titres de série AT8 – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



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

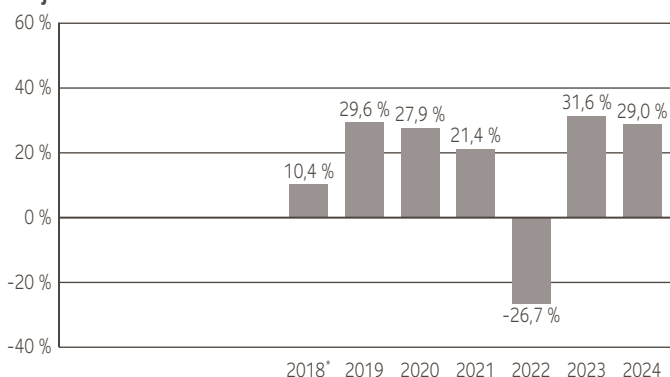


Titres de série FT5 – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



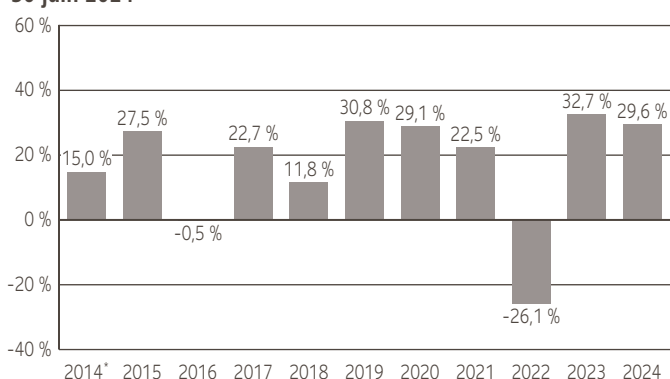
* Pour la période du 9 février 2018 au 31 décembre 2018.

Titres de série FT8 – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



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

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



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

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Aperçu du portefeuille*

Au 30 juin 2024

Les 25 principaux titres[‡]

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 Microsoft Corp.	9,7
2 NVIDIA Corp.	8,9
3 Amazon.com Inc.	7,2
4 Alphabet Inc., catégorie A	6,8
5 Meta Platforms Inc.	6,2
6 Apple Inc.	5,4
7 MasterCard Inc., catégorie A	3,0
8 Eli Lilly & Co.	2,7
9 ASML Holding NV	2,2
10 Visa Inc., catégorie A	2,1
11 Boston Scientific Corp.	2,1
12 Cadence Design Systems Inc.	1,8
13 Synopsys Inc.	1,7
14 Vulcan Materials Co.	1,7
15 Eaton Corp., PLC	1,6
16 Lam Research Corp.	1,6
17 Amphenol Corp., catégorie A	1,6
18 Linde PLC	1,5
19 Vertex Pharmaceuticals Inc.	1,3
20 KKR & Co., Inc.	1,2
21 KLA Corp.	1,2
22 Thermo Fisher Scientific Inc.	1,2
23 ServiceNow Inc.	1,2
24 Hilton Worldwide Holdings Inc.	1,2
25 Verisk Analytics Inc., catégorie A	1,1
	76,2
Valeur liquidative totale (en milliers)	194 198 \$

Répartition par secteur[‡]

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Technologies de l'information	41,0
Services de communication	15,0
Soins de santé	10,3
Consommation discrétionnaire	10,0
Services financiers	9,0
Industrie	7,3
Matériaux	3,6
Consommation de base	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Immobilier	0,9
Énergie	0,4
Services publics	0,3
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)
	100,0

* Information au 30 juin 2024. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations que réalise le portefeuille du fonds. À moins d'indication contraire, il est question de positions acheteur. Vous pouvez obtenir les mises à jour trimestrielles de ces titres, sans frais, en composant le 1-877-344-1434, en consultant notre site Web à l'adresse www.placementsmondiauxsunlife.com ou en nous envoyant un courriel à l'adresse info@placementsmondiauxsunlife.com.

‡ 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.

Catégorie croissance américaine MFS Sun Life

Énoncés prospectifs

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

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

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