
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 30 juin 2025

Fonds valeur américain MFS Sun Life



Placements mondiaux

Sun Life

Fonds valeur américain 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 du Fonds valeur américain MFS Sun Life (le « Fonds ») a augmenté, passant de 821,2 millions de dollars à 836,3 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 0,3 %. Ce rendement est inférieur à celui de l'indice de référence du Fonds, l'indice Russell 1000 (\$ CA), qui a inscrit un rendement de 0,7 %. 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 affiché un rendement positif en dollars américains, mais il est resté relativement stable en dollars canadiens. Les actions américaines se sont maintenues dans une fourchette stable tout au long de la période, après avoir été initialement freinées par le lancement de DeepSeek, un modèle d'intelligence artificielle (IA) chinois, qui a entraîné une importante liquidation dans les entreprises liées à la technologie.

La volatilité des marchés s'est accentuée au cours de la période, alors que l'administration Trump a imposé, puis suspendu, pour une durée de 90 jours, une série de tarifs douaniers très élevés touchant la plupart des partenaires commerciaux des États-Unis. Les tarifs douaniers sectoriels sont demeurés en vigueur. Une trêve provisoire a été conclue séparément avec la Chine, bien que les tensions soient restées vives pendant les négociations.

La menace d'imposition de tarifs douaniers et les préoccupations inflationnistes et récessionnistes ont affaibli la confiance des investisseurs, mais le marché s'est par la suite redressé pour atteindre des sommets historiques, soutenu par des bénéfices de sociétés et des politiques favorables à la croissance comme la déréglementation et les allègements fiscaux ainsi que la suspension temporaire des tarifs douaniers. L'atténuation des pressions inflationnistes a permis à bon nombre de banques centrales partout dans le monde d'assouplir leurs politiques monétaires au cours de la période. Dans un contexte difficile pour l'élaboration de politiques, la Réserve fédérale américaine est restée en retrait en attendant d'avoir plus de certitude quant à l'incidence des tarifs douaniers.

D'un point de vue sectoriel, la sélection de titres dans les secteurs des services publics et de la consommation de base a entravé le rendement. La position dans PG&E, entreprise de services publics d'électricité et de gaz naturel, a été l'un des principaux facteurs de la baisse du rendement. Dans le secteur de la consommation de base, les positions du portefeuille dans le géant du commerce de détail Target et le distributeur de boissons de qualité supérieure Diageo ont sapé le rendement. La sous-pondération du secteur des services de communication, qui a dégagé un rendement supérieur, a également nui au rendement.

La sélection des titres dans le secteur des soins de santé a été le principal facteur ayant contribué au rendement, porté par McKesson, société de distribution de produits pharmaceutiques et de services de soins de santé, par Cigna, fournisseur mondial de services de santé et par Abbott Laboratories, société de dispositifs médicaux et de soins de santé. Une position sous-pondérée dans le secteur de la consommation discrétionnaire, qui a dégagé un rendement inférieur, a favorisé le rendement du Fonds. La sélection de titres combinée à la position surpondérée dans le secteur des services financiers, maillon fort de l'indice de référence, a aussi favorisé le rendement. Les positions du portefeuille dans Progressive, société d'assurance, et dans JPMorgan Chase et Citigroup, sociétés mondiales de services financiers, ont été au nombre des principaux inducteurs du rendement dans le secteur.

Fonds valeur américain MFS Sun Life

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.

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 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, 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.

Fonds valeur américain MFS Sun Life

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.

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 2025.

Valeur liquidative du Fonds par titre (\$)¹

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série A

	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	41,85	35,01	34,08	34,55	28,35	28,34
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,52	0,90	0,83	0,76	0,64	0,69
Total des charges	(0,54)	(1,01)	(0,86)	(0,83)	(0,79)	(0,68)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,94	3,53	2,57	1,11	1,04	0,09
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,83)	3,45	(1,59)	(1,36)	5,31	(0,25)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,09	6,87	0,95	(0,32)	6,20	(0,15)
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	(0,12)	(0,02)	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	(0,12)	(0,02)	-	-
Valeur liquidative à la fin de la période	41,99	41,85	35,01	34,08	34,55	28,35

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série AH

	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	27,31	25,06	23,94	25,94	21,17	21,33
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,34	0,61	0,58	0,55	0,49	0,51
Total des charges	(0,36)	(0,70)	(0,60)	(0,60)	(0,57)	(0,48)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,52	(0,27)	2,22	(0,45)	0,71	0,41
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,30)	2,23	(1,33)	(1,97)	4,16	(0,28)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,20	1,87	0,87	(2,47)	4,79	0,16
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,10)	-	-	-	(0,13)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,10)	-	-	-	(0,13)
Valeur liquidative à la fin de la période	28,50	27,31	25,06	23,94	25,94	21,17

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série T5

	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	34,23	29,95	30,62	32,77	28,17	29,78
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,42	0,74	0,72	0,70	0,63	0,75
Total des charges	(0,44)	(0,87)	(0,77)	(0,78)	(0,78)	(0,71)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,76	3,08	2,09	1,07	0,88	(0,05)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,62)	2,28	(1,70)	(2,26)	5,95	(2,41)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,12	5,23	0,34	(1,27)	6,68	(2,42)
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,86)	(0,16)	(0,44)	(0,03)	(0,16)	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(1,34)	(1,09)	(1,61)	(1,25)	(1,49)
Distributions annuelles totales³	(0,86)	(1,50)	(1,53)	(1,64)	(1,41)	(1,49)
Valeur liquidative à la fin de la période	33,49	34,23	29,95	30,62	32,77	28,17

Fonds valeur américain MFS Sun Life

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série T8

	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	23,02	20,73	21,86	24,22	21,43	23,44
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,28	0,53	0,51	0,51	0,47	0,54
Total des charges	(0,28)	(0,58)	(0,52)	(0,56)	(0,58)	(0,55)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,50	1,93	1,61	0,84	0,79	0,09
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,41)	2,30	(0,95)	(1,13)	3,85	0,04
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,09	4,18	0,65	(0,34)	4,53	0,12
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,92)	(0,18)	(0,51)	(0,03)	(0,19)	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(1,48)	(1,24)	(1,91)	(1,52)	(1,88)
Distributions annuelles totales³	(0,92)	(1,66)	(1,75)	(1,94)	(1,71)	(1,88)
Valeur liquidative à la fin de la période	22,20	23,02	20,73	21,86	24,22	21,43

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série F

	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	44,05	36,86	35,92	36,36	29,61	29,55
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,54	0,96	0,87	0,81	0,68	0,72
Total des charges	(0,31)	(0,58)	(0,50)	(0,47)	(0,44)	(0,39)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,99	3,69	2,76	1,19	1,04	0,11
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,93)	3,40	(1,43)	(1,14)	5,54	(0,04)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,29	7,47	1,70	0,39	6,82	0,40
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,52)	(0,61)	(0,38)	(0,15)	(0,27)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	(0,01)
Distributions annuelles totales³	-	(0,52)	(0,61)	(0,38)	(0,15)	(0,28)
Valeur liquidative à la fin de la période	44,45	44,05	36,86	35,92	36,36	29,61

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série FH

	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	16,67	15,30	14,70	15,99	12,95	12,95
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,21	0,37	0,36	0,34	0,30	0,30
Total des charges	(0,12)	(0,23)	(0,20)	(0,20)	(0,19)	(0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,96	(0,36)	1,38	(0,41)	0,42	0,21
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,23)	1,35	(0,67)	(0,86)	2,55	(0,23)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,82	1,13	0,87	(1,13)	3,08	0,12
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,24)	(0,25)	(0,14)	(0,03)	(0,11)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,24)	(0,25)	(0,14)	(0,03)	(0,11)
Valeur liquidative à la fin de la période	17,50	16,67	15,30	14,70	15,99	12,95

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série F8

	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	16,53	14,71	15,32	16,77	14,66	15,84
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,20	0,37	0,36	0,35	0,35	0,35
Total des charges	(0,12)	(0,23)	(0,20)	(0,20)	(0,21)	(0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,37	1,39	0,82	0,62	0,36	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,37)	1,55	(0,10)	(1,08)	2,20	0,55
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,08	3,08	0,88	(0,31)	2,70	0,72
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,66)	(0,13)	(0,36)	(0,03)	(0,13)	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(1,05)	(0,87)	(1,31)	(1,04)	(1,27)
Distributions annuelles totales³	(0,66)	(1,18)	(1,23)	(1,34)	(1,17)	(1,27)
Valeur liquidative à la fin de la période	16,03	16,53	14,71	15,32	16,77	14,66

Fonds valeur américain MFS Sun Life

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série I

	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	47,54	39,70	38,68	39,13	31,78	31,67
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,59	1,03	0,94	0,87	0,74	0,76
Total des charges	(0,10)	(0,17)	(0,15)	(0,14)	(0,12)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,06	4,02	2,84	1,27	1,03	0,22
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,93)	4,17	(2,03)	(1,88)	5,87	1,33
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,62	9,05	1,60	0,12	7,52	2,19
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,96)	(1,05)	(0,78)	(0,44)	(0,60)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,96)	(1,05)	(0,78)	(0,44)	(0,60)
Valeur liquidative à la fin de la période	48,21	47,54	39,70	38,68	39,13	31,78

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série IH

	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	17,34	15,83	15,18	16,49	13,35	13,34
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,22	0,40	0,37	0,36	0,31	0,32
Total des charges	(0,04)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,05)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,00	0,04	1,43	(0,41)	0,41	0,82
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,20)	1,49	(0,68)	(0,89)	2,66	(0,83)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,98	1,87	1,06	(1,00)	3,33	0,26
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,35)	(0,42)	(0,31)	(0,18)	(0,25)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,35)	(0,42)	(0,31)	(0,18)	(0,25)
Valeur liquidative à la fin de la période	18,32	17,34	15,83	15,18	16,49	13,35

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série O

	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	26,68	22,28	21,71	21,96	17,84	17,77
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,33	0,58	0,53	0,49	0,41	0,43
Total des charges	(0,07)	(0,13)	(0,11)	(0,10)	(0,09)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,60	2,27	1,65	0,72	0,66	0,06
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,48)	2,26	(0,97)	(0,92)	3,37	(0,16)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,38	4,98	1,10	0,19	4,35	0,25
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,51)	(0,57)	(0,42)	(0,22)	(0,31)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,51)	(0,57)	(0,42)	(0,22)	(0,31)
Valeur liquidative à la fin de la période	27,04	26,68	22,28	21,71	21,96	17,84

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série OH

	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	17,32	15,82	15,15	16,44	13,29	12,84
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,22	0,40	0,37	0,35	0,31	0,31
Total des charges	(0,05)	(0,09)	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,99	0,07	1,47	(0,39)	0,40	0,20
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,21)	1,57	(0,65)	(0,95)	2,64	(0,83)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,95	1,95	1,11	(1,06)	3,28	(0,38)
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,32)	(0,40)	(0,29)	(0,17)	(0,23)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,32)	(0,40)	(0,29)	(0,17)	(0,23)
Valeur liquidative à la fin de la période	18,27	17,32	15,82	15,15	16,44	13,29

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 2025.

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.

Fonds valeur américain MFS Sun Life

Ratios et données supplémentaires

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série A

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	48 349	51 306	45 513	48 328	44 147	32 539
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	1 151	1 226	1 300	1 418	1 278	1 148
Ratio des frais de gestion (%)	2,23	2,22	2,22	2,22	2,22	2,26
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,23	2,22	2,22	2,22	2,22	2,26
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,71	13,28	24,71	23,38	17,14	33,68
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	41,99	41,85	35,01	34,08	34,55	28,35

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série AH

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 466	1 447	541	702	1 193	1 016
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	51	53	22	29	46	48
Ratio des frais de gestion (%)	2,28	2,25	2,21	2,23	2,23	2,28
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,28	2,25	2,21	2,23	2,23	2,28
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,71	13,28	24,71	23,38	17,14	33,68
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	28,50	27,31	25,06	23,94	25,94	21,17

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série T5

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	120	125	41	63	63	26
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	4	4	1	2	2	1
Ratio des frais de gestion (%)	2,26	2,25	2,26	2,26	2,26	2,31
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,26	2,25	2,26	2,26	2,26	2,31
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,71	13,28	24,71	23,38	17,14	33,68
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	33,49	34,23	29,95	30,62	32,77	28,17

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série T8

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	78	78	174	177	301	256
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	3	3	8	8	12	12
Ratio des frais de gestion (%)	2,17	2,24	2,17	2,24	2,24	2,28
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,17	2,24	2,17	2,24	2,24	2,28
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,71	13,28	24,71	23,38	17,14	33,68
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	22,20	23,02	20,73	21,86	24,22	21,43

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série F

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	38 432	37 757	27 872	24 677	20 570	11 950
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	865	857	756	687	566	404
Ratio des frais de gestion (%)	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,11
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,71	13,28	24,71	23,38	17,14	33,68
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	44,45	44,05	36,86	35,92	36,36	29,61

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série FH

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	4 670	4 268	109	120	130	108
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	267	256	7	8	8	8
Ratio des frais de gestion (%)	1,09	1,07	1,07	1,07	1,07	1,12
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,09	1,07	1,07	1,07	1,07	1,12
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,71	13,28	24,71	23,38	17,14	33,68
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	17,50	16,67	15,30	14,70	15,99	12,95

Fonds valeur américain MFS Sun Life

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série F8

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	357	400	345	151	282	13
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	22	24	23	10	17	1
Ratio des frais de gestion (%)	1,07	1,08	1,05	1,07	1,07	1,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	1,07	1,08	1,05	1,07	1,07	1,13
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,71	13,28	24,71	23,38	17,14	33,68
Valeur liquidative par titre (\$)¹	16,03	16,53	14,71	15,32	16,77	14,66

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série I

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	732 561	715 286	812 559	1 136 578	1 293 739	669 380
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	15 195	15 046	20 466	29 384	33 061	21 061
Ratio des frais de gestion (%)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,71	13,28	24,71	23,38	17,14	33,68
Valeur liquidative par titre (\$)¹	48,21	47,54	39,70	38,68	39,13	31,78

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série IH

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	22	21	19	17	18	15
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	1	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion (%)	0,05	0,06	0,05	0,05	0,05	0,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	0,05	0,06	0,05	0,05	0,05	0,06
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,71	13,28	24,71	23,38	17,14	33,68
Valeur liquidative par titre (\$)¹	18,32	17,34	15,83	15,18	16,49	13,35

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série O

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	10 236	10 493	9 883	10 100	9 695	7 772
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	379	393	444	465	441	436
Ratio des frais de gestion (%)	0,17	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	0,17
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,71	13,28	24,71	23,38	17,14	33,68
Valeur liquidative par titre (\$)¹	27,04	26,68	22,28	21,71	21,96	17,84

Fonds valeur américain MFS Sun Life – série OH

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	44	43	60	48	54	42
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	2	2	4	3	3	3
Ratio des frais de gestion (%)	0,17	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	0,17
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,71	13,28	24,71	23,38	17,14	33,68
Valeur liquidative par titre (\$)¹	18,27	17,32	15,82	15,15	16,44	13,29

- 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 2025.
- 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.

Fonds valeur américain MFS Sun Life

Frais de gestion

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

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

	Frais de gestion annuels maximums (%)	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération du courtier (%) [*]	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit (%)
Titres de série A	1,80	49	51
Titres de série AH	1,80	49	51
Titres de série T5	1,80	49	51
Titres de série T8	1,80	50	50
Titres de série F	0,80	-	100
Titres de série FH	0,80	-	100
Titres de série F8	0,80	-	100
Titres de série I [†]	-	-	100
Titres de série IH	-	-	100
Titres de série O [‡]	0,80	-	100
Titres de série OH	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.

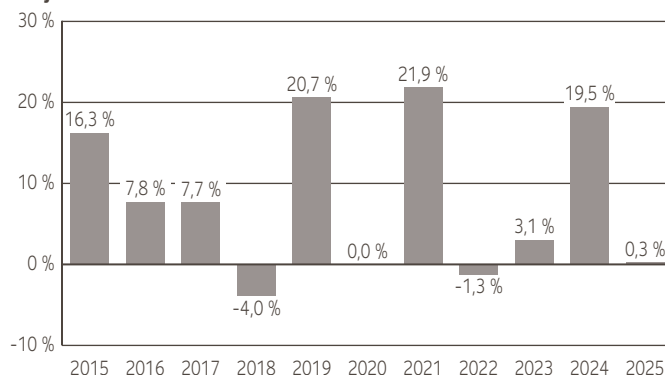
Rendement passé

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.

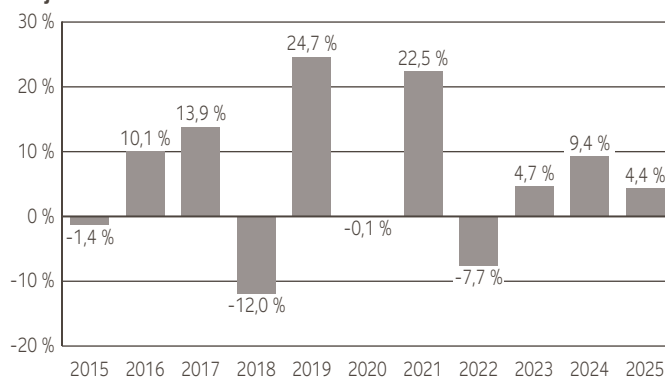
Rendement annuel

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 période.

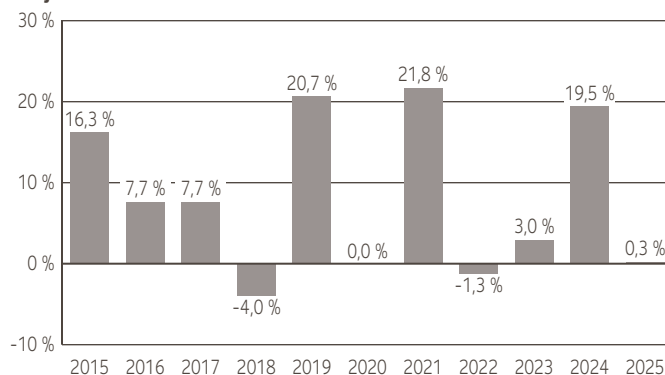
Titres de série A – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2025



Titres de série AH – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2025

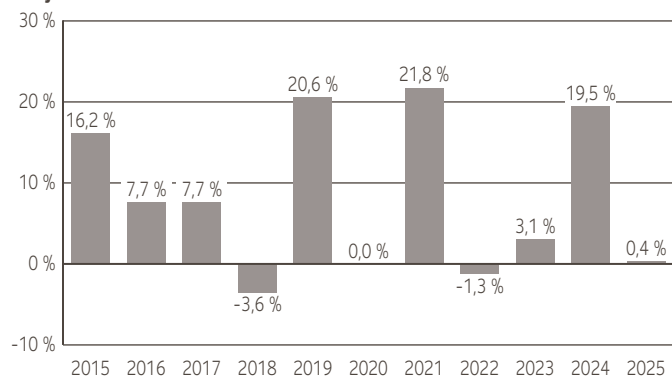


Titres de série T5 – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2025

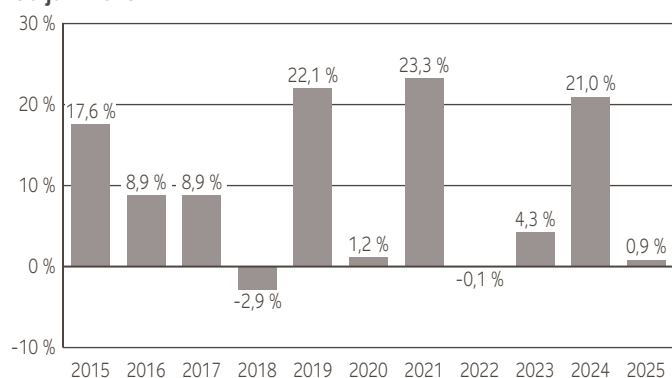


Fonds valeur américain MFS Sun Life

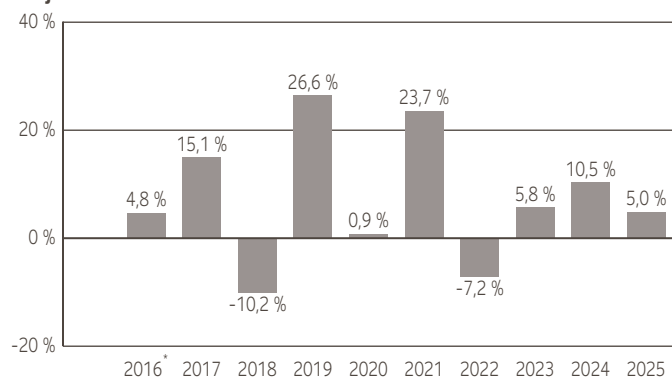
Titres de série T8 – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2025



Titres de série F – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2025

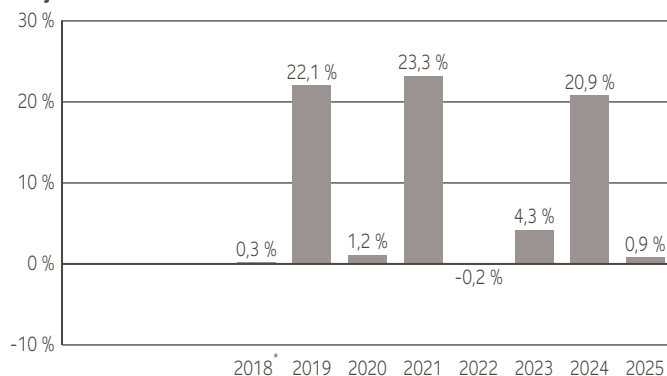


Titres de série FH – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2025



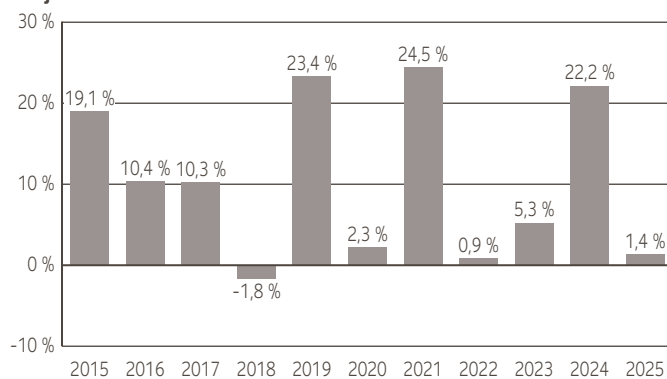
* Pour la période du 5 août 2016 au 31 décembre 2016.

Titres de série F8 – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2025

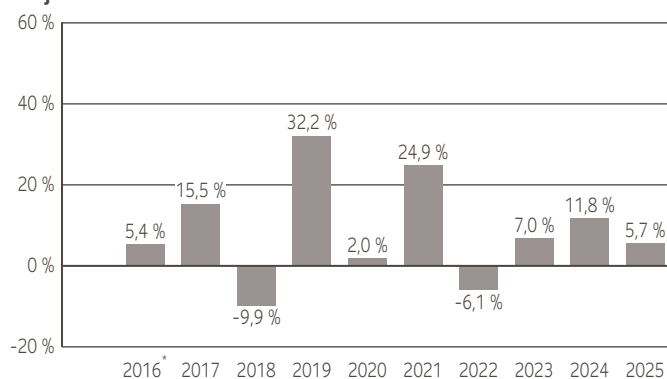


* Pour la période du 9 février 2018 au 31 décembre 2018.

Titres de série I – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2025



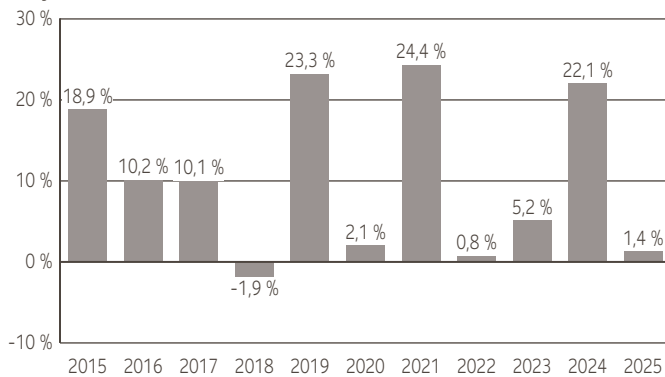
Titres de série IH – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2025



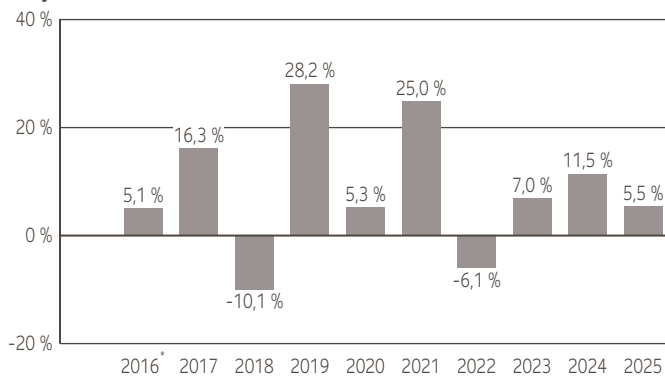
* Pour la période du 5 août 2016 au 31 décembre 2016.

Fonds valeur américain MFS Sun Life

Titres de série O – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2025



Titres de série OH – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2025



* Pour la période du 5 août 2016 au 31 décembre 2016.

Aperçu du portefeuille *

Au 30 juin 2025

Les 25 principaux titres

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 JPMorgan Chase & Co.	4,7
2 The Progressive Corp.	4,1
3 The CIGNA Group	3,3
4 McKesson Corp.	3,1
5 RTX Corp.	2,5
6 Boeing Co.	2,5
7 American Express Co.	2,4
8 Marsh & McLennan Cos., Inc.	2,3
9 Morgan Stanley	2,1
10 Johnson & Johnson	2,0
11 Duke Energy Corp.	2,0
12 Analog Devices Inc.	2,0
13 NASDAQ Inc.	2,0
14 General Dynamics Corp.	1,9
15 Exxon Mobil Corp.	1,9
16 The Southern Co.	1,9
17 KKR & Co., Inc.	1,8
18 Aon PLC	1,8
19 The Travelers Companies Inc.	1,8
20 ConocoPhillips	1,8
21 Lowe's Cos., Inc.	1,8
22 Accenture PLC, catégorie A	1,8
23 Dominion Energy Inc	1,7
24 Chubb Ltd.	1,7
25 Union Pacific Corp.	1,7
56,6	
Valeur liquidative totale (en milliers)	836 333 \$

Fonds valeur américain MFS Sun Life

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Services financiers	31,3
Industrie	17,2
Soins de santé	14,5
Services publics	9,0
Technologies de l'information	8,2
Consommation de base	6,3
Énergie	5,7
Consommation discrétionnaire	3,1
Immobilier	1,9
Matériaux	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Autres actifs, moins les passifs	0,1
	100,0

* Information au 30 juin 2025. 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 INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Fonds valeur américain 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

