
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 canadiennes MFS Sun Life



Placements mondiaux

Sun Life

Fonds d'actions canadiennes 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 canadiennes MFS Sun Life (le « Fonds ») est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes de croissance. Le Fonds peut investir dans des actions mondiales ou dans des titres d'autres fonds communs de placement.

Le sous-conseiller du Fonds est MFS Gestion de placements Canada Limitée (« MFS GPC »), dont le sous-conseiller est MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFS »). Pour réaliser l'objectif de placement du Fonds, MFS cherche à investir dans des titres de participation de sociétés dont, à son avis, le potentiel de croissance des bénéfices est supérieur à la moyenne comparativement à d'autres sociétés. Le Fonds peut investir dans des titres de sociétés de toute taille, principalement des émetteurs canadiens. Le fonds peut également investir jusqu'à 40 % de son actif dans des titres de participation autres que canadiens. Selon la méthode de placement ascendante, les placements sont choisis essentiellement à partir d'une analyse fondamentale des émetteurs et de leur potentiel compte tenu de leur situation financière actuelle et de leur position au sein du secteur, ainsi que des conditions des marchés et de la conjoncture économique, politique et réglementaire, et compte tenu de facteurs comme les bénéfices, les flux de trésorerie, la position concurrentielle et la capacité de gestion des émetteurs.

Risque

Le niveau de risque pour le Fonds est passé de « faible à moyen » à « moyen » en date du 28 juin 2024. Ce changement est le résultat d'un examen effectué dans le cadre du processus continu d'examen des fonds du gestionnaire. Veuillez vous reporter à la section « Événements récents » du présent rapport pour une analyse plus approfondie de la modification apportée au niveau de risque. Les objectifs et les stratégies de placements du Fonds demeurent inchangés. 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 1,1 milliard de dollars à 1,2 milliard de dollars, en raison du rendement positif, en partie contrebalancé par des ventes nettes négatives.

Pendant la période, les titres de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 18,3 %. Ce rendement est inférieur à celui de l'indice de référence du Fonds, l'indice composé plafonné S&P/TSX, qui a inscrit un rendement de 21,7 %. 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.

L'économie canadienne a montré des signes de ralentissement, qui se sont traduits par une inflation plus contenue que prévu, une augmentation progressive du taux de chômage, une croissance anémique de la productivité, un revirement important au chapitre des politiques d'immigration et la menace potentielle de lourds tarifs douaniers après les élections présidentielles américaines. Au cours de la période, la Banque du Canada a procédé à cinq baisses successives de son taux d'intérêt, abaissant le taux cible du Canada de 175 points de base, lequel est passé de 5 %, un sommet atteint durant le cycle économique considéré, à 3,25 % à la fin de la période. Ces baisses de taux, combinées aux menaces d'imposition de tarifs des États-Unis, ont fait chuter le dollar canadien à des niveaux jamais vus depuis la pandémie de COVID et la baisse des prix du pétrole en 2016.

Dans ce contexte, les actions canadiennes ont enregistré de fortes hausses en 2024, prenant appui sur l'assouplissement de la politique monétaire, car la baisse des taux d'intérêt a eu des retombées positives sur les segments cycliques et plus sensibles aux taux d'intérêt de l'économie.

La sélection de titres et la position sous-pondérée du secteur des services financiers ont miné le rendement.

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

La position dans la Banque Toronto-Dominion (Banque TD) a miné le rendement du Fonds. Le cours de l'action de la Banque TD a baissé, la société ayant accru sa provision pour prêts douteux dans le secteur de l'immobilier de bureaux et de l'immobilier commercial aux États-Unis. La banque a reçu une amende après avoir plaidé coupable à des chefs de blanchiment d'argent, entre autres chefs, de sorte que le revenu net de la banque a chuté, ce qui a eu une incidence négative sur le cours de l'action.

La sélection de titres et la sous-pondération du secteur de l'énergie ont miné le rendement. La position dans Canadian Natural Resources Ltd., société indépendante de production de pétrole brut et de gaz naturel, a été l'un des principaux facteurs de la baisse du rendement. La baisse du prix moyen du pétrole au cours de la période et la réduction de la demande de pétrole se sont répercutées négativement sur la rentabilité de la société.

La sélection de titres et une position surpondérée dans le secteur de l'industrie ont entravé le rendement. La position dans Boyd Group Services Inc., exploitant non franchisé de centres de réparation de carrosseries en Amérique du Nord, a freiné le rendement. Le ralentissement de l'économie et les conditions climatiques favorables ont fait diminuer le nombre de réparations d'automobiles.

La sélection de titres et la position sous-pondérée dans le secteur des communications, un maillon faible de l'indice de référence, ont été des vecteurs du rendement. Québecor inc., société de médias et de télécommunications, a contribué au rendement. Québecor a tiré parti de l'acquisition de Freedom Mobile qui a permis de bonifier son offre de produits et d'élargir sa présence sur le marché.

La sélection des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a avantage le rendement. Les positions dans Aritzia Inc., designer de vêtements et d'accessoires, et dans Gildan Activewear Inc., entreprise de confection de vêtements, ont été au nombre des principaux inducteurs du rendement du Fonds dans ce secteur. Aritzia Inc. a fait état de résultats financiers robustes soutenus par une performance solide au chapitre des ventes et une croissance vigoureuse des revenus. Gildan a également affiché des résultats financiers solides, dont une forte croissance des revenus et de la rentabilité, alimentée par le recul du coût des entrants et les gains d'efficacité au chapitre de la fabrication.

La position surpondérée du Fonds dans le secteur des technologies de l'information, maillon fort de l'indice de référence, a également contribué à son rendement.

Événements récents

Conformément à la méthode de classification du risque de placement imposée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières, Gestion d'actifs PMSL inc. revoit le niveau de risque de ses fonds au moins une fois par an, ainsi que lorsqu'un fonds subit un changement important. La volatilité du portefeuille du Fonds sur 10 ans est mesurée en fonction des fourchettes d'écart-type publiées par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM ») afin de déterminer la classification du risque de placement selon la volatilité. Au cours de l'examen annuel, il a été constaté que le niveau de risque du Fonds avait changé. Ainsi, à la fermeture des bureaux le 28 juin 2024, le niveau de risque du Fonds est passé de « faible à moyen » à « moyen ».

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 canadiennes 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 canadiennes 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 canadiennes MFS Sun Life – série A

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	65,82	60,48	70,16	59,49	55,44
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	1,84	1,68	1,53	1,37	1,31
Total des charges	(1,55)	(1,36)	(1,44)	(1,46)	(1,27)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	2,55	0,73	4,96	2,71	1,58
Profits latents (pertes latentes) pour la période	9,17	4,33	(11,91)	8,32	6,59
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	12,01	5,38	(6,86)	10,94	8,21
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,29)	(0,12)	-	-	(0,36)
Des gains en capital	-	-	(2,78)	(0,26)	(0,60)
Remboursement de capital	-	-	-	-	(0,01)
Distributions annuelles totales³	(0,29)	(0,12)	(2,78)	(0,26)	(0,97)
Valeur liquidative à la fin de la période	77,57	65,82	60,48	70,16	59,49

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série D

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	70,30	64,66	74,59	63,11	58,32
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	1,97	1,80	1,61	1,46	1,39
Total des charges	(1,23)	(1,09)	(1,16)	(1,17)	(0,98)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	2,68	0,79	5,27	2,90	0,94
Profits latents (pertes latentes) pour la période	9,56	4,87	(12,48)	8,90	4,11
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	12,98	6,37	(6,76)	12,09	5,46
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,70)	(0,61)	-	(0,24)	(0,25)
Des gains en capital	-	-	(2,98)	(0,28)	(0,64)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,70)	(0,61)	(2,98)	(0,52)	(0,89)
Valeur liquidative à la fin de la période	82,91	70,30	64,66	74,59	63,11

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série F

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	68,91	63,41	73,14	61,94	57,37
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	1,94	1,78	1,62	1,44	1,37
Total des charges	(0,74)	(0,65)	(0,70)	(0,71)	(0,62)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	2,67	0,77	5,04	2,83	1,31
Profits latents (pertes latentes) pour la période	9,55	4,45	(12,51)	8,66	5,27
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	13,42	6,35	(6,55)	12,22	7,33
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(1,23)	(1,04)	(0,38)	(0,76)	(0,74)
Des gains en capital	-	-	(2,94)	(0,26)	(0,62)
Remboursement de capital	-	-	-	(0,01)	-
Distributions annuelles totales³	(1,23)	(1,04)	(3,32)	(1,03)	(1,36)
Valeur liquidative à la fin de la période	81,22	68,91	63,41	73,14	61,94

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	70,04	64,43	74,29	62,85	58,04
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	1,98	1,81	1,62	1,46	1,39
Total des charges	(0,04)	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	2,77	0,79	4,97	2,94	1,02
Profits latents (pertes latentes) pour la période	9,99	4,87	(13,56)	8,78	4,51
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	14,70	7,43	(7,06)	13,10	6,84
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(2,05)	(1,71)	(0,97)	(1,38)	(1,19)
Des gains en capital	-	-	(3,02)	(0,28)	(0,65)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(2,05)	(1,71)	(3,99)	(1,66)	(1,84)
Valeur liquidative à la fin de la période	82,55	70,04	64,43	74,29	62,85

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série O

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	16,47	15,15	17,46	14,77	13,65
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,46	0,43	0,38	0,34	0,31
Total des charges	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,63	0,18	1,21	0,68	0,42
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,30	1,09	(3,09)	2,06	1,71
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	3,36	1,67	(1,54)	3,04	2,41
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,46)	(0,38)	(0,20)	(0,30)	(0,27)
Des gains en capital	-	-	(0,71)	(0,07)	(0,15)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,46)	(0,38)	(0,91)	(0,37)	(0,42)
Valeur liquidative à la fin de la période	19,41	16,47	15,15	17,46	14,77

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 canadiennes MFS Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	64 466	63 352	65 513	69 993	58 264
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	831	962	1 083	998	979
Ratio des frais de gestion (%)	2,17	2,18	2,18	2,18	2,22
Ratio des frais de gestion avant renoncements ou prises en charge (%) ²	2,17	2,18	2,18	2,18	2,22
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,02	0,01	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,47	12,37	50,02	18,26	41,02
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	77,57	65,82	60,48	70,16	59,49

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série D

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	17 138	18 013	17 874	27 960	25 535
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	207	256	276	375	405
Ratio des frais de gestion (%)	1,61	1,61	1,61	1,61	1,62
Ratio des frais de gestion avant renoncements ou prises en charge (%) ²	1,61	1,61	1,61	1,61	1,62
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,02	0,01	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,47	12,37	50,02	18,26	41,02
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	82,91	70,30	64,66	74,59	63,11

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	27 292	27 078	23 119	17 607	13 464
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	336	393	365	241	217
Ratio des frais de gestion (%)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,05
Ratio des frais de gestion avant renoncements ou prises en charge (%) ²	1,00	1,00	1,00	1,00	1,05
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,02	0,01	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,47	12,37	50,02	18,26	41,02
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	81,22	68,91	63,41	73,14	61,94

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 053 134	948 969	861 956	570 039	523 726
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	12 757	13 549	13 378	7 673	8 333
Ratio des frais de gestion (%)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Ratio des frais de gestion avant renoncements ou prises en charge (%) ²	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,02	0,01	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,47	12,37	50,02	18,26	41,02
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	82,55	70,04	64,43	74,29	62,85

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	9 794	10 649	11 351	14 089	9 675
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	504	647	749	807	655
Ratio des frais de gestion (%)	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	-	0,02	0,01	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,47	12,37	50,02	18,26	41,02
Valeur liquidative par titre (\$)¹	19,41	16,47	15,15	17,46	14,77

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

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

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

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

Frais de gestion

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

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

	En pourcentage des frais de gestion		
	Frais de gestion annuels maximums (%)	Rémunération du courtier (%) [*]	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit (%)
Titres de série A	1,75	49	51
Titres de série D	1,25	17	83
Titres de série F	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.

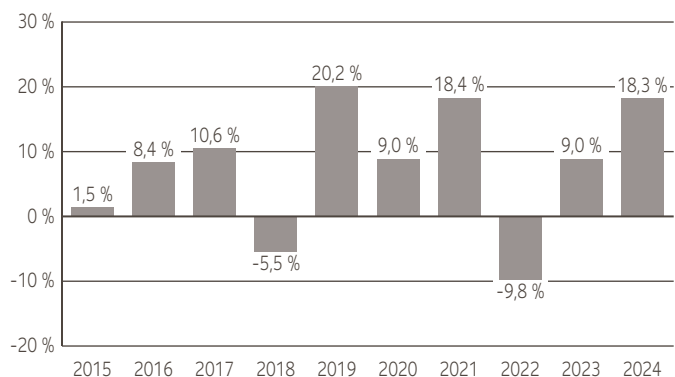
Rendement passé

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

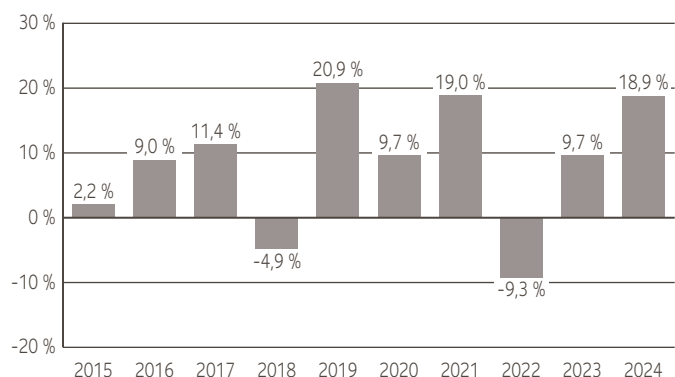
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour la période considérée. Il indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque exercice.

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

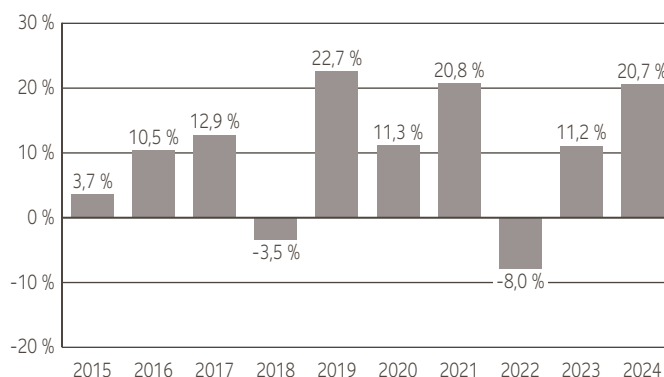


Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

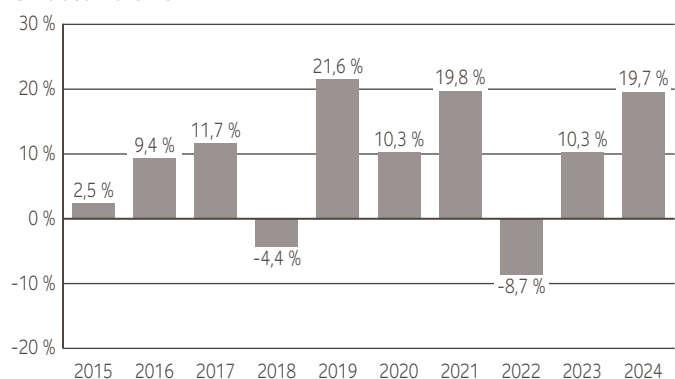
Titres de série D – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



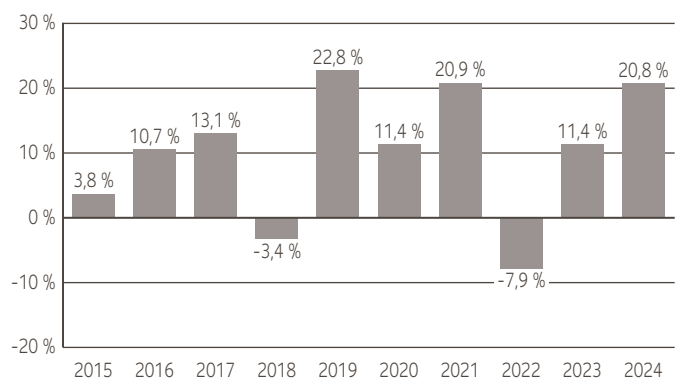
Titres de série O – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



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



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



Rendement composé annuel

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

L'indice de référence est composé de ce qui suit :
Indice composé plafonné S&P/TSX

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

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Date de début du calcul du rendement*
Série A	18,3 %	5,2 %	8,5 %	7,6 %	-
Indice de référence	21,7 %	8,6 %	11,1 %	8,7 %	-
Série D	18,9 %	5,8 %	9,1 %	8,2 %	-
Indice de référence	21,7 %	8,6 %	11,1 %	8,7 %	-
Série F	19,7 %	6,4 %	9,8 %	8,8 %	-
Indice de référence	21,7 %	8,6 %	11,1 %	8,7 %	-
Série I	20,8 %	7,4 %	10,8 %	9,9 %	-
Indice de référence	21,7 %	8,6 %	11,1 %	8,7 %	-
Série O	20,7 %	7,3 %	10,7 %	9,8 %	-
Indice de référence	21,7 %	8,6 %	11,1 %	8,7 %	-

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

DESCRIPTION DES INDICES

L'indice composé plafonné S&P/TSX impose des pondérations plafonnées de 10 % pour tous les titres compris dans l'indice composé S&P/TSX. Cet indice couvre environ 95 % du marché canadien des actions et, depuis 1977, constitue le principal baromètre des sociétés canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto.

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

Aperçu du portefeuille*

Au 31 décembre 2024

Les 25 principaux titres

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 Banque Royale du Canada	8,5
2 Shopify Inc.	5,7
3 Enbridge Inc.	4,6
4 La Banque Toronto-Dominion	4,5
5 Banque de Montréal	4,4
6 Brookfield Corp.	4,0
7 Constellation Software Inc.	3,9
8 Canadian Natural Resources Ltd.	3,8
9 Canadian Pacific Kansas City Ltd.	3,7
10 Suncor Énergie Inc.	3,3
11 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,7
12 Mines Agnico Eagle Ltée	2,4
13 Franco-Nevada Corp.	2,3
14 Alimentation Couche-Tard inc.	2,3
15 Wheaton Precious Metals Corp.	2,2
16 Intact Corporation financière	2,2
17 Brookfield Asset Management Ltd.	2,1
18 Waste Connections Inc.	2,1
19 iA Financial Corp., Inc.	2,0
20 Dollarama Inc.	1,9
21 CGI Inc.	1,9
22 GFL Environmental Inc.	1,8
23 Banque Nationale du Canada	1,7
24 Thomson Reuters Corp.	1,6
25 Cenovus Energy Inc.	1,3
	76,9
Valeur liquidative totale (en milliers)	1 171 824 \$

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Services financiers	30,9
Industrie	16,7
Énergie	13,7
Technologies de l'information	12,4
Matériaux	9,1
Consommation discrétionnaire	7,1
Consommation de base	3,5
Immobilier	2,1
Services de communication	1,8
Services publics	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres actifs, moins les passifs	0,2
	100,0

Répartition de l'actif

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Actions canadiennes	97,3
Actions internationales	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Autres actifs, moins les passifs	0,2
	100,0

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