
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 31 décembre 2023

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 fondamental 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 bénéficiés 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 bénéficiés, les flux de trésorerie, la position concurrentielle et la capacité de gestion des émetteurs.

Risque

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

Au 31 décembre 2023, 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 979,8 millions de dollars à 1,1 milliard 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 9,0 %. 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 11,8 %. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » du présent rapport pour connaître les données sur le rendement de chaque série.

Après la volatilité qui a marqué 2022 et les baisses importantes sur les marchés boursiers mondiaux, ces derniers ont effectué un virage à la hausse important au cours de la période. Les investisseurs se sont montrés optimistes, de nombreux investisseurs en actions faisant abstraction des hausses de taux d'intérêt et des craintes de faillites bancaires, semblant envisager un scénario dans lequel les banques centrales parviendraient à maîtriser l'inflation tout en ne provoquant qu'un léger ralentissement de la croissance économique, des bénéficiés des sociétés et des créations d'emplois.

Au cours de la période, les mesures instaurées par les banques centrales dans le cadre de la politique monétaire ont permis, comme prévu, de ralentir l'activité économique et d'atténuer les pressions inflationnistes. Toutefois, l'inflation demeure élevée. Les banques centrales ont continué à affirmer leur engagement à restaurer la stabilité des prix en indiquant que de nouvelles hausses des taux d'intérêt pourraient être nécessaires. Au cours de la période, le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine a augmenté les taux d'intérêt de 1,00 point de pourcentage au total. Parallèlement, la Banque du Canada a relevé les taux de 0,75 point de pourcentage au total. À la fin de l'année, il semble que l'on s'attendait de plus en plus à ce que les grandes banques centrales passent d'une hausse des taux à une baisse des taux en 2024.

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

Les tensions géopolitiques ont continué de faire les manchettes au cours de la période. Le conflit militaire entre la Russie et l'Ukraine se poursuit, mais au-delà des vulnérabilités à court terme en matière de sécurité énergétique et alimentaire, les conséquences et les risques géopolitiques à long terme sont encore mal compris. Les sanctions contre la Russie ont entraîné une reconfiguration des chaînes d'approvisionnement mondiales et accru la complexité opérationnelle pour les entreprises exerçant des activités internationales. En octobre 2023, le conflit israélo-palestinien a repris de plus belle et bien que son incidence sur les marchés mondiaux semble pour l'instant limitée, il existe bel et bien un risque que le conflit s'intensifie, ce qui pourrait avoir des répercussions sur les prix de l'énergie et perturber les routes maritimes mondiales.

Les marchés boursiers ont fortement rebondi par rapport à 2022, revigorés par les attentes optimistes des investisseurs, en particulier dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA) où les « sept géants », des sociétés technologiques à très grande capitalisation axées sur la technologie, ont mené le bal. Les investisseurs ont apparemment négligé les facteurs qui ont freiné les marchés l'année dernière, à savoir le conflit entre la Russie et l'Ukraine, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement liées à la COVID-19, la baisse de la demande mondiale et les politiques monétaires expansionnistes. Dans la composante actions, les actions de sociétés du secteur des technologies de l'information figurent parmi les principaux artisans du rendement grâce à l'optimisme suscité par l'innovation liée à l'IA.

La sélection des titres dans le secteur des services financiers a nuí au rendement du fonds. La Banque Toronto-Dominion, fournisseur de services financiers, a compromis le rendement. Plus tôt dans l'année, les actions de la société ont fait l'objet d'une liquidation à l'échelle du secteur à la suite de l'effondrement de la Silicon Valley Bank, qui semble avoir érodé la confiance des investisseurs dans le système bancaire mondial. Au cours de cette période, le cours de l'action a baissé lorsque la banque a fait l'objet de litiges de la part des investisseurs de First Horizon Corp. (FH) après que la conclusion de l'acquisition prévue de FH a échoué. La direction a révisé ses prévisions à la baisse pour l'exercice 2024 alors qu'elle compose avec un contexte macroéconomique complexe.

La sélection des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a eu une incidence négative sur le rendement du fonds. Le titre de Pet Valu, détaillant d'aliments pour animaux de compagnie et de fournitures connexes au Canada, a nuí au rendement du portefeuille. Au cours de la période, la direction de l'entreprise a revu ses prévisions à la baisse, car elle a été affectée par l'évolution de la demande des consommateurs à la suite d'une forte augmentation du nombre d'animaux de compagnie lors de la pandémie de COVID-19.

La sélection de titres dans le secteur de l'énergie a nuí au rendement du fonds. La société énergétique Cenovus Energy Inc. a défavorisé le rendement du fonds. La nomination d'un nouveau chef de la direction plus tôt dans l'année a fait reculer le cours de l'action de la société, laquelle a également été affectée par la baisse des prix des produits de base.

La sélection des titres dans le secteur de l'industrie a contribué au rendement du fonds. La société de fabrication automatisée ATS Corp. a été l'un des piliers du rendement relatif. Au cours de la période, la société a enregistré de solides revenus et des commandes record dans les secteurs des véhicules électriques et des sciences de la vie. En outre, la direction de la société a fait état d'une augmentation du carnet de commandes grâce à la hausse des commandes enregistrées au cours de l'année.

La sélection des titres dans le secteur de l'immobilier a avantaé le rendement du fonds. FirstService Corp., une société spécialisée dans la prestation de services immobiliers, a favorisé le rendement. La société a publié des résultats qui ont dépassé les attentes consensuelles et a tiré avantaé de ses récentes acquisitions.

La sélection de titres et la sous-pondération dans le secteur des services de communication a avantaé le rendement du fonds. Quebecor Inc, société de médias et de télécommunications, a contribué au rendement. Quebecor Inc. a annoncé une amélioration de sa rentabilité à la suite de l'acquisition de Freedom Mobile, qui a entraîné une croissance des revenus et des bénéfices. L'acquisition de Freedom Mobile constitue une ouverture importante propice à la croissance en dehors du marché principal de la société au Québec.

Événements récents

La composition du Comité d'examen indépendant (« CEI ») du fonds a changé au cours de la période. André Fok Kam a achevé son mandat et la nomination d'Ann David est entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2023.

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.

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

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 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 CEI du fonds 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 du fonds 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. 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 2023.

Valeur liquidative du fonds par titre (\$)¹

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série A

	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	60,48	70,16	59,49	55,44	46,24
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	1,68	1,53	1,37	1,31	1,32
Total des charges	(1,36)	(1,44)	(1,46)	(1,27)	(1,25)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,73	4,96	2,71	1,58	0,38
Profits latents (pertes latentes) pour la période	4,33	(11,91)	8,32	6,59	8,80
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	5,38	(6,86)	10,94	8,21	9,25
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,12)	-	-	(0,36)	(0,14)
Des gains en capital	-	(2,78)	(0,26)	(0,60)	-
Remboursement de capital	-	-	-	(0,01)	-
Distributions annuelles totales³	(0,12)	(2,78)	(0,26)	(0,97)	(0,14)
Valeur liquidative à la fin de la période	65,82	60,48	70,16	59,49	55,44

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série D

	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	64,66	74,59	63,11	58,32	48,52
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	1,80	1,61	1,46	1,39	1,38
Total des charges	(1,09)	(1,16)	(1,17)	(0,98)	(0,96)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,79	5,27	2,90	0,94	0,44
Profits latents (pertes latentes) pour la période	4,87	(12,48)	8,90	4,11	9,43
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	6,37	(6,76)	12,09	5,46	10,29
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,61)	-	(0,24)	(0,25)	(0,35)
Des gains en capital	-	(2,98)	(0,28)	(0,64)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,61)	(2,98)	(0,52)	(0,89)	(0,35)
Valeur liquidative à la fin de la période	70,30	64,66	74,59	63,11	58,32

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série F

	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	63,41	73,14	61,94	57,37	47,77
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	1,78	1,62	1,44	1,37	1,37
Total des charges	(0,65)	(0,70)	(0,71)	(0,62)	(0,64)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,77	5,04	2,83	1,31	0,40
Profits latents (pertes latentes) pour la période	4,45	(12,51)	8,66	5,27	9,33
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	6,35	(6,55)	12,22	7,33	10,46
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(1,04)	(0,38)	(0,76)	(0,74)	(0,72)
Des gains en capital	-	(2,94)	(0,26)	(0,62)	-
Remboursement de capital	-	-	(0,01)	-	-
Distributions annuelles totales³	(1,04)	(3,32)	(1,03)	(1,36)	(0,72)
Valeur liquidative à la fin de la période	68,91	63,41	73,14	61,94	57,37

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I

	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	64,43	74,29	62,85	58,04	48,30
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	1,81	1,62	1,46	1,39	1,38
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,79	4,97	2,94	1,02	0,40
Profits latents (pertes latentes) pour la période	4,87	(13,56)	8,78	4,51	9,48
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	7,43	(7,06)	13,10	6,84	11,20
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(1,71)	(0,97)	(1,38)	(1,19)	(1,29)
Des gains en capital	-	(3,02)	(0,28)	(0,65)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(1,71)	(3,99)	(1,66)	(1,84)	(1,29)
Valeur liquidative à la fin de la période	70,04	64,43	74,29	62,85	58,04

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série O

	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	15,15	17,46	14,77	13,65	11,36
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,43	0,38	0,34	0,31	0,33
Total des charges	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,18	1,21	0,68	0,42	0,09
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,09	(3,09)	2,06	1,71	2,22
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,67	(1,54)	3,04	2,41	2,61
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,38)	(0,20)	(0,30)	(0,27)	(0,29)
Des gains en capital	-	(0,71)	(0,07)	(0,15)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,38)	(0,91)	(0,37)	(0,42)	(0,29)
Valeur liquidative à la fin de la période	16,47	15,15	17,46	14,77	13,65

¹⁾ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du fonds.

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

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

Ratios et données supplémentaires

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série A

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	63 352	65 513	69 993	58 264	16 731
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	962	1 083	998	979	302
Ratio des frais de gestion (%)	2,18	2,18	2,18	2,22	2,23
Ratio des frais de gestion avant renoncements ou prises en charge (%) ²	2,18	2,18	2,18	2,22	2,23
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,02	0,01	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	12,37	50,02	18,26	41,02	23,77
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	65,82	60,48	70,16	59,49	55,44

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série D

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	18 013	17 874	27 960	25 535	24 895
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	256	276	375	405	427
Ratio des frais de gestion (%)	1,61	1,61	1,61	1,62	1,62
Ratio des frais de gestion avant renoncements ou prises en charge (%) ²	1,61	1,61	1,61	1,62	1,62
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,02	0,01	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	12,37	50,02	18,26	41,02	23,77
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	70,30	64,66	74,59	63,11	58,32

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série F

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	27 078	23 119	17 607	13 464	7 111
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	393	365	241	217	124
Ratio des frais de gestion (%)	1,00	1,00	1,00	1,05	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncements ou prises en charge (%) ²	1,00	1,00	1,00	1,05	1,07
Ratio des frais d'opération (%) ³	-	0,02	0,01	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	12,37	50,02	18,26	41,02	23,77
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	68,91	63,41	73,14	61,94	57,37

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	948 969	861 956	570 039	523 726	409 893
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	13 549	13 378	7 673	8 333	7 062
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	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	12,37	50,02	18,26	41,02	23,77
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	70,04	64,43	74,29	62,85	58,04

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série O

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	10 649	11 351	14 089	9 675	2 251
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	647	749	807	655	165
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	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	12,37	50,02	18,26	41,02	23,77
Valeur liquidative par titre (\$)¹	16,47	15,15	17,46	14,77	13,65

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 impossibles 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	51	49
Titres de série D	1,25	18	82
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.

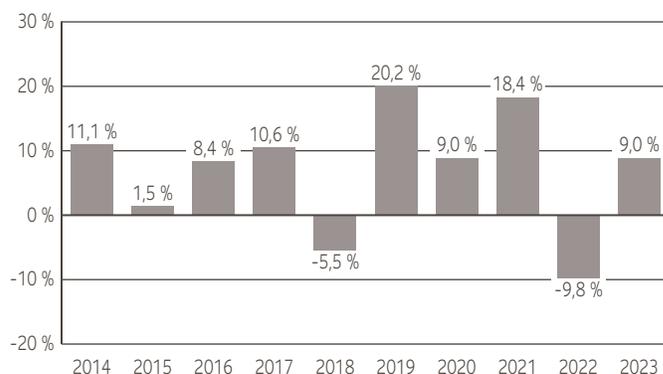
Rendement passé

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

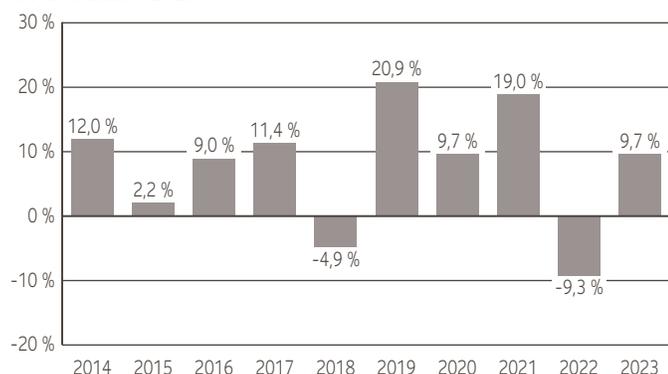
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du fonds pour la période considérée. Il indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque exercice.

Titres de série A – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2023

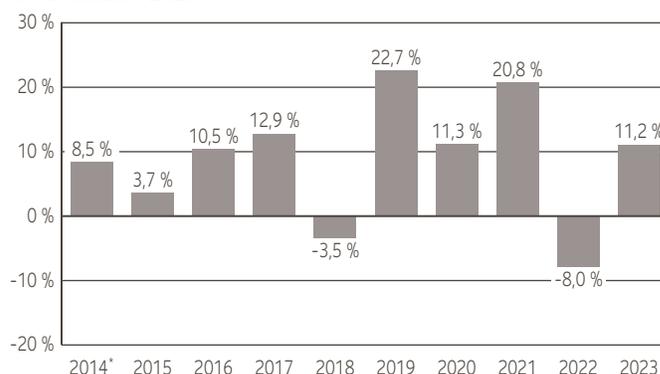


Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

Titres de série D – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2023

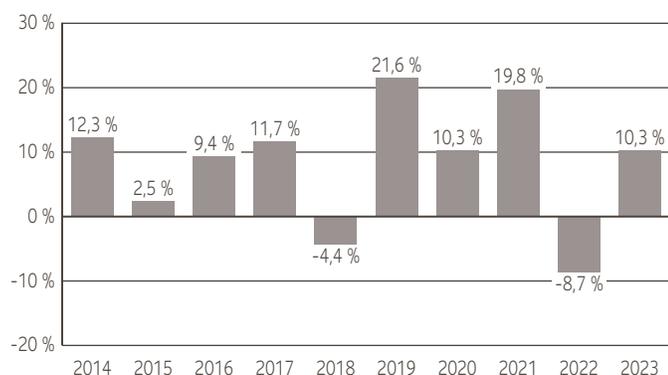


Titres de série O – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2023

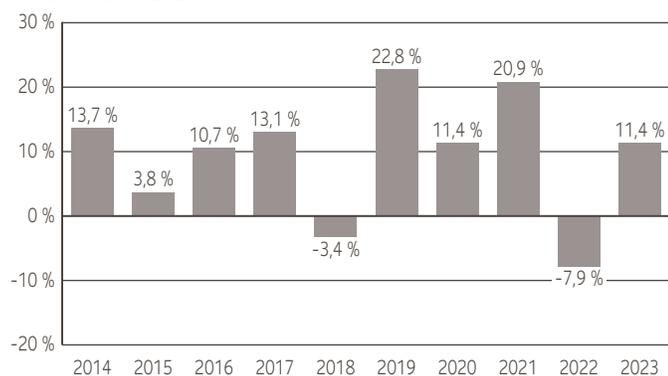


* Pour la période du 1^{er} avril 2014 au 31 décembre 2014.

Titres de série F – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2023



Titres de série I – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2023



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 ¹
Série A	9,0 %	5,2 %	8,8 %	6,9 %	-
Indice de référence	11,8 %	9,6 %	11,3 %	7,6 %	-
Série D	9,7 %	5,8 %	9,5 %	7,6 %	-
Indice de référence	11,8 %	9,6 %	11,3 %	7,6 %	-
Série F	10,3 %	6,4 %	10,1 %	8,1 %	-
Indice de référence	11,8 %	9,6 %	11,3 %	7,6 %	-
Série I	11,4 %	7,4 %	11,2 %	9,3 %	-
Indice de référence	11,8 %	9,6 %	11,3 %	7,6 %	-
Série O	11,2 %	7,3 %	11,0 %	-	8,8 %
Indice de référence	11,8 %	9,6 %	11,3 %	-	7,2 %

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

¹ La date de début du calcul du rendement des titres de série O est le 1^{er} avril 2014.

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

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.

Aperçu du portefeuille*

Au 31 décembre 2023

Les 25 principaux titres

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 Banque Royale du Canada	8,0
2 La Banque Toronto-Dominion	6,9
3 Banque de Montréal	4,5
4 Canadian Natural Resources Ltd.	4,3
5 Canadian Pacific Kansas City Ltd.	4,3
6 Shopify Inc.	4,2
7 Enbridge Inc.	4,2
8 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,6
9 Constellation Software Inc.	3,4
10 Brookfield Corp.	3,3
11 Suncor Énergie Inc.	3,1
12 Franco-Nevada Corp.	2,4
13 Waste Connections Inc.	2,3
14 Wheaton Precious Metals Corp.	2,1
15 Dollarama Inc.	2,1
16 Alimentation Couche-Tard inc.	2,1
17 Intact Corporation financière	2,0
18 CGI Inc.	1,9
19 Thomson Reuters Corp.	1,8
20 Mines Agnico Eagle Ltée	1,8
21 GFL Environmental Inc.	1,7
22 iA Financial Corp., Inc.	1,6
23 Cenovus Energy Inc.	1,6
24 Restaurant Brands International Inc.	1,6
25 Brookfield Asset Management Ltd.	1,5
	76,3
Valeur liquidative totale (en milliers)	1 068 062 \$

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Services financiers	29,0
Industrie	20,1
Énergie	13,2
Technologies de l'information	10,4
Matériaux	8,8
Consommation discrétionnaire	7,4
Consommation de base	3,6
Services de communication	2,5
Immobilier	2,3
Services publics	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autres actifs, moins les passifs	0,3
	100,0

Répartition de l'actif

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Actions canadiennes	97,9
Actions internationales	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Autres actifs, moins les passifs	0,3
	100,0

* Information au 31 décembre 2023. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations que réalise le portefeuille du fonds. À moins d'indication contraire, il est question de positions acheteur. Vous pouvez obtenir les mises à jour trimestrielles de ces titres, sans frais, en composant le 1-877-344-1434, en consultant notre site Web à l'adresse www.placementsmondiauxsunlife.com ou en nous envoyant un courriel à l'adresse info@placementsmondiauxsunlife.com.

Énoncés prospectifs

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

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Fonds d'actions 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