
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 30 juin 2024

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life



Placements mondiaux

Sun Life

Fonds d'actions canadiennes 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 d'actions canadiennes MFS Sun Life (le « fonds ») est demeuré relativement inchangé, à 1,1 milliard de dollars en raison du rendement positif, contrebalancé par les ventes nettes négatives.

Pendant la période, les titres de série A du fonds ont dégagé un rendement de 4,5 %. 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 6,1 %. 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 premier trimestre de 2024, les actions canadiennes ont poursuivi sur leur lancée de 2023 en progressant d'environ 6 %, conformément à la vigueur générale des actions mondiales, les investisseurs envisageant de plus en plus un atterrissage en douceur de l'économie comme le scénario de base. Toutefois, les actions canadiennes ont reculé de 0,5 % au deuxième trimestre de 2024, reflétant des préoccupations économiques plus importantes. L'économie canadienne a traversé une période difficile à la fin du premier trimestre et au début du deuxième trimestre, comme en témoignent la baisse des données du PIB et les autres données économiques. Plus précisément, le taux de chômage a atteint 6,4 % en juin, ce qui le place au-dessus de 6 % depuis quatre mois consécutifs et dans une zone clairement supérieure aux niveaux de 2023. Les ventes au détail, les ventes, les prix et les mises en chantier de logements ainsi que les taux d'occupation dans les immeubles commerciaux et de bureaux ont également été faibles. Début juin, la Banque du Canada a décrété la première de ce qui pourrait être une série de réductions des taux d'intérêt, alors que les données indiquaient que l'inflation générale des prix avait considérablement ralenti au cours du premier trimestre.

La sélection des titres dans le secteur des services financiers a nui au rendement du fonds. Le titre de la Banque Toronto-Dominion a nui au rendement du fonds. Le cours de l'action de la Banque Toronto-Dominion a chuté, car la société a augmenté les provisions pour pertes sur prêts douteux dans les secteurs des immeubles de bureau et commerciaux aux États-Unis. De plus, la banque s'est vue imposer des pénalités liées à des infractions en matière de lutte contre le blanchiment d'argent, ce qui a encore pesé sur le cours de l'action.

La Banque de Montréal a nui au rendement du fonds. Elle a publié des résultats d'exploitation inférieurs aux prévisions consensuelles en raison de provisions pour pertes sur créances plus élevées que prévu et d'une baisse des revenus d'intérêts nets. La position dans iA Groupe Financier, société d'assurance et de services financiers, a également nui au rendement. Le cours de l'action a reculé, les activités autres que d'assurance ayant été plus faibles que prévu et les dépenses, plus élevées. La sous-pondération dans le secteur de l'énergie, maillon fort de l'indice de référence, a pesé sur le rendement, ce secteur ayant profité de la hausse des prix du pétrole au cours de la période.

La sélection des titres et la sous-pondération dans le secteur des matériaux ont eu une incidence négative sur le rendement du fonds. La sélection des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a avantaagé le rendement. La position dans le concepteur de vêtements et d'accessoires Aritzia a contribué au rendement du fonds. La société a annoncé de solides résultats financiers, soutenus par une forte performance des ventes et la croissance du chiffre d'affaires. L'exploitant de magasins d'articles à bas prix Dollarama a contribué au rendement. Le cours de l'action a augmenté lorsque la société a annoncé des résultats financiers supérieurs aux prévisions et une augmentation du nombre de clients.

La sélection des titres dans les technologies de l'information a avantaagé le rendement du fonds. Constellation Software a contribué au rendement du fonds. La société a fait état d'une forte croissance de son chiffre d'affaires, qui a dépassé les attentes consensuelles. La sélection de titres et la sous-pondération dans le secteur des services de communication, maillon faible de l'indice de référence, ont également contribué au rendement.

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

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

Opérations entre parties liées

Gestion d'actifs PMSL inc. est le gestionnaire, 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).

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

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

Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du fonds par titre (\$)¹

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	65,82	60,48	70,16	59,49	55,44	46,24
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,90	1,68	1,53	1,37	1,31	1,32
Total des charges	(0,73)	(1,36)	(1,44)	(1,46)	(1,27)	(1,25)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,65	0,73	4,96	2,71	1,58	0,38
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,25	4,33	(11,91)	8,32	6,59	8,80
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	3,07	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	68,80	65,82	60,48	70,16	59,49	55,44

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série D

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	70,30	64,66	74,59	63,11	58,32	48,52
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,96	1,80	1,61	1,46	1,39	1,38
Total des charges	(0,58)	(1,09)	(1,16)	(1,17)	(0,98)	(0,96)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,71	0,79	5,27	2,90	0,94	0,44
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,29	4,87	(12,48)	8,90	4,11	9,43
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	3,38	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	73,67	70,30	64,66	74,59	63,11	58,32

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	68,91	63,41	73,14	61,94	57,37	47,77
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,95	1,78	1,62	1,44	1,37	1,37
Total des charges	(0,34)	(0,65)	(0,70)	(0,71)	(0,62)	(0,64)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,68	0,77	5,04	2,83	1,31	0,40
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,29	4,45	(12,51)	8,66	5,27	9,33
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	3,58	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	72,44	68,91	63,41	73,14	61,94	57,37

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	70,04	64,43	74,29	62,85	58,04	48,30
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,97	1,81	1,62	1,46	1,39	1,38
Total des charges	(0,01)	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,69	0,79	4,97	2,94	1,02	0,40
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,34	4,87	(13,56)	8,78	4,51	9,48
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	3,99	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	73,98	70,04	64,43	74,29	62,85	58,04

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	16,47	15,15	17,46	14,77	13,65	11,36
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,23	0,43	0,38	0,34	0,31	0,33
Total des charges	(0,01)	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,16	0,18	1,21	0,68	0,42	0,09
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,56	1,09	(3,09)	2,06	1,71	2,22
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,94	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	17,39	16,47	15,15	17,46	14,77	13,65

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

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

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

Ratios et données supplémentaires

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	60 039	63 352	65 513	69 993	58 264	16 731
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	873	962	1 083	998	979	302
Ratio des frais de gestion (%)	2,17	2,18	2,18	2,18	2,22	2,23
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,17	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	4,32	12,37	50,02	18,26	41,02	23,77
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	68,80	65,82	60,48	70,16	59,49	55,44

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série D

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	16 248	18 013	17 874	27 960	25 535	24 895
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	221	256	276	375	405	427
Ratio des frais de gestion (%)	1,61	1,61	1,61	1,61	1,62	1,62
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,61	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	4,32	12,37	50,02	18,26	41,02	23,77
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	73,67	70,30	64,66	74,59	63,11	58,32

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	25 456	27 078	23 119	17 607	13 464	7 111
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	351	393	365	241	217	124
Ratio des frais de gestion (%)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,05	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,00	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	4,32	12,37	50,02	18,26	41,02	23,77
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	72,44	68,91	63,41	73,14	61,94	57,37

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	984 287	948 969	861 956	570 039	523 726	409 893
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	13 305	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	0,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,06	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	4,32	12,37	50,02	18,26	41,02	23,77
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	73,98	70,04	64,43	74,29	62,85	58,04

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	9 516	10 649	11 351	14 089	9 675	2 251
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	547	647	749	807	655	165
Ratio des frais de gestion (%)	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,17	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	4,32	12,37	50,02	18,26	41,02	23,77
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	17,39	16,47	15,15	17,46	14,77	13,65

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

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

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

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

Fonds d'actions canadiennes 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 :

	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	48	52
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.

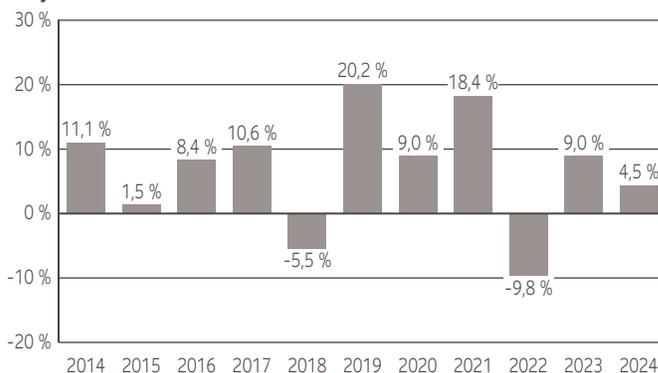
Rendement passé

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.

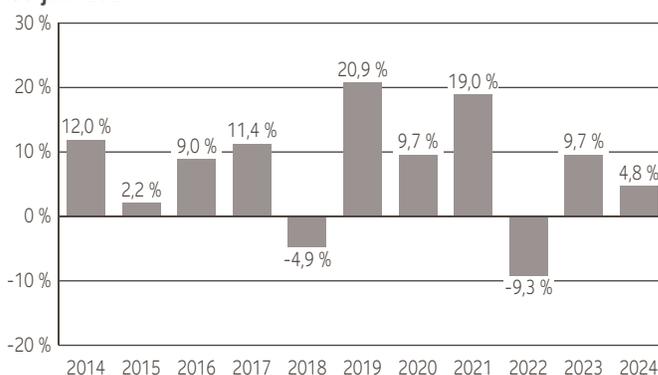
Rendement annuel

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 période.

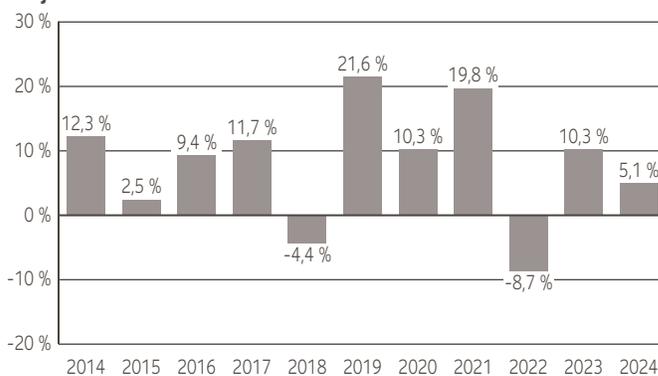
Titres de série A – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



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

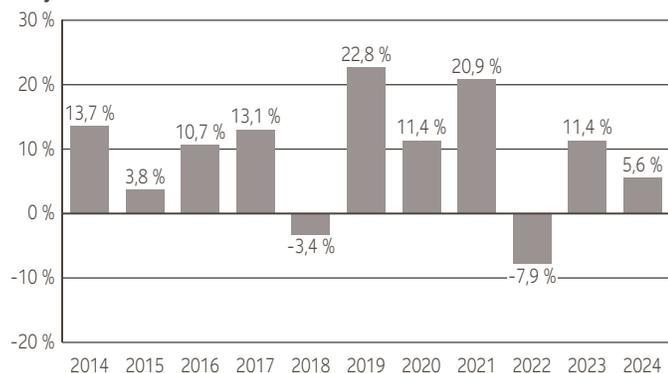


Titres de série F – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024

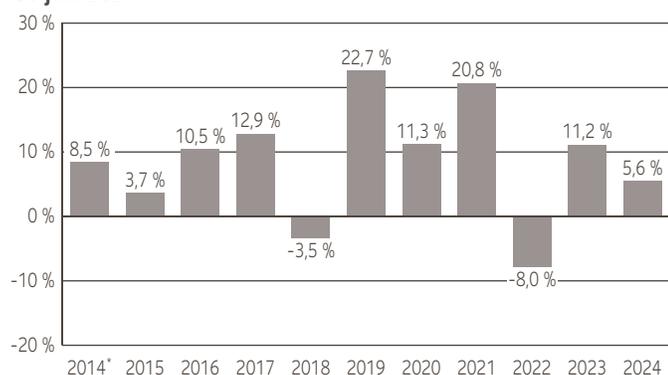


Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

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



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



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

Aperçu du portefeuille*

Au 30 juin 2024

Les 25 principaux titres

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

77,3

Valeur liquidative totale (en milliers) 1 095 546 \$

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Services financiers	28,6
Industrie	19,2
Énergie	14,4
Technologies de l'information	10,4
Matériaux	9,4
Consommation discrétionnaire	7,2
Consommation de base	3,5
Services de communication	2,2
Immobilier	2,1
Services publics	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Autres actifs, moins les passifs	0,1
	100,0

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

Répartition de l'actif

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Actions canadiennes	97,6
Actions internationales	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Autres actifs, moins les passifs	0,1
	100,0

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

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 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