
PLACEMENTS MONDIAUX SUN LIFE (CANADA) INC.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Catégorie valeur Sentry Sun Life

Placements
MONDIAUX  Sun Life

Catégorie valeur Sentry 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 d'investissement. 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 Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc., 150, rue King Ouest, Toronto (Ontario) M5H 1J9. Nos états financiers sont disponibles sur notre site Web à l'adresse www.placementsmondiauxsunlife.com et sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Toute l'information financière est calculée en fonction de la valeur liquidative du fonds d'investissement, à moins d'indication contraire.

Les actionnaires peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Objectif et stratégies de placement

L'objectif fondamental de la Catégorie valeur Sentry Sun Life (le « fonds ») est de chercher à procurer une plus-value du capital à long terme au moyen d'une exposition, essentiellement, à des titres de participation de sociétés canadiennes et américaines, en investissant principalement dans des parts du Fonds valeur Sentry Sun Life ou le fonds qui le remplace (le « fonds constitué en fiducie sous-jacent »).

Le sous-conseiller du fonds constitué en fiducie sous-jacent (le « sous-conseiller ») est Sentry Investments Inc. Dans la poursuite de l'objectif de placement du fonds constitué en fiducie sous-jacent, le sous-conseiller investit essentiellement dans des titres de participation de sociétés canadiennes et américaines jugées sous-évaluées par rapport à leur valeur perçue. Le fonds constitué en fiducie sous-jacent peut investir dans des titres de créance ou d'autres instruments à revenu fixe, et peut aussi investir dans des titres de sociétés américaines et étrangères un montant n'excédant pas 49 % de l'actif du fonds constitué en fiducie sous-jacent. De plus, il peut investir, au total, jusqu'à 10 % de la valeur liquidative du fonds constitué en fiducie sous-jacent dans des fonds négociés en Bourse.

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 à la stratégie 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.

Résultats d'exploitation

Au cours de la période, la valeur liquidative du fonds a augmenté, passant de 10,4 millions de dollars à 18,8 millions de dollars. Cette augmentation s'explique par des ventes nettes positives et par le rendement positif au cours de la période.

Au cours de la période, les actions de série A du fonds ont dégagé un rendement de 11,0 %. Ce résultat est inférieur à

celui de l'indice de référence du fonds, l'indice composé S&P/TSX, qui a inscrit un rendement de 21,1 %. Le rendement des autres séries de ce fonds est semblable à celui de la série A, sauf pour ce qui est des différences attribuables aux diverses structures de frais. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » du présent rapport pour connaître les données sur le rendement de chaque série.

Le commentaire qui suit se rapporte au fonds constitué en fiducie sous-jacent.

Le sous-rendement du fonds constitué en fiducie sous-jacent par rapport à l'indice de référence était généralement associé à sa répartition en actions américaines et à sa position sous-pondérée dans les secteurs des services financiers et des matériaux. La répartition moyenne du fonds constitué en fiducie sous-jacent en actions américaines, qui était de 25,1 % au cours de la période, a nuí au rendement relatif du fonds constitué en fiducie sous-jacent tout en contribuant à son rendement absolu. Le secteur des services financiers représentait 35,0 % de l'indice à la fin de la période. Par contre, l'exposition du fonds constitué en fiducie sous-jacent au secteur des services financiers était de 2,6 % à la fin de la période, ce qui a nuí au rendement relatif, car le secteur des services financiers est un des secteurs le plus performant de l'indice au cours de la période. La sous-pondération du fonds constitué en fiducie sous-jacent dans le secteur des matériaux a également nuí au rendement relatif, car c'est le secteur qui s'est classé en tête de l'indice.

Le sous-conseiller évalue les placements du fonds constitué en fiducie sous-jacent titre par titre. Par conséquent, la répartition sectorielle ou les modifications qui y sont apportées ne sont pas nécessairement représentatives d'une opinion particulière (ou d'un changement d'opinion) à l'égard du secteur, mais découlent simplement de la sélection de titres. La principale modification apportée à la répartition sectorielle visait le secteur de l'immobilier, dont la répartition est passée de 2,6 % à 11,1 % à la fin de la période. Un tel changement découle généralement de la décision du sous-conseiller de tirer parti d'occasions de placement intéressantes pour ouvrir de nouvelles positions dans ce secteur. Une autre modification importante dans la répartition sectorielle au cours de la période a été la diminution de l'exposition au secteur de la consommation discrétionnaire, qui est passée de 18,8 % à 13,0 %. Un tel

Catégorie valeur Sentry Sun Life

changement découle généralement de la décision du sous-conseiller de liquider plusieurs positions du secteur en faveur de nouvelles occasions. La position de trésorerie du fonds constitué en fiducie sous-jacent est demeurée relativement stable, et était de 12,0 % à la fin de la période, en baisse par rapport à 12,2 %.

Événements récents

Le marché des actions canadiennes, mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a enregistré un rendement de 21,1 % au cours de la période, grâce notamment aux secteurs de l'énergie, des matériaux et des services financiers. Le prix du pétrole a remonté et s'est stabilisé au cours de la période après avoir considérablement fluctué en 2015. La force du prix du pétrole a permis d'atténuer la pression sur les sociétés du secteur de l'énergie, de ce fait, le rendement dans ce secteur a fortement progressé. Divers facteurs ont contribué à la réduction de l'offre mondiale de pétrole au cours de la période, notamment les feux de forêt qui ont fait rage en Alberta et qui ont eu une incidence néfaste sur la production, la baisse de la production de pétrole de schiste aux États-Unis et la décision de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (« OPEP ») de réduire l'offre. Le secteur des matériaux a connu un rendement solide, car les sociétés minières offrant des valeurs refuges, telles que les métaux précieux, ont bien fait, profitant de l'incertitude mondiale découlant en grande partie du résultat inattendu du référendum à l'issue duquel le Royaume-Uni a voté en faveur de sa sortie de l'Union européenne. Le secteur des services financiers, notamment le sous-secteur des services bancaires diversifiés, s'est également démarqué par son solide rendement au cours de la période. La forte hausse des bénéfices des banques est attribuable à leurs divisions des marchés financiers, qui ont été avantagées par les solides revenus tirés des services de négociation et de prise ferme et des services de conseils.

Du côté des États-Unis, l'issue des élections présidentielles en a surpris plus d'un. L'amertume ressentie au lendemain des élections a rapidement laissé place à un optimisme stimulant les marchés boursiers qui ont clôturé 2016 avec des rendements solides.

Partout en Amérique du Nord et sur les marchés mondiaux, les banques centrales et la politique monétaire ont été au cœur des conversations. Vers la fin de la période, la Réserve fédérale américaine a haussé de 25 points de base les taux d'intérêt, tandis que la Banque du Canada a annoncé sa décision de maintenir son taux de financement à un jour à 0,50 % en raison de la persistance des risques économiques.

Le 5 février 2016, toutes les actions des séries E et EF ont été converties respectivement en actions de série A, selon l'option frais de souscription payables à l'acquisition, et en actions de série F du même fonds. Se reporter au prospectus simplifié du fonds pour des précisions sur les modifications susmentionnées et sur le programme Gestion privée.

Opérations entre parties liées

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du fonds.

Le gestionnaire fournit tous les services généraux de gestion et d'administration dont le fonds a besoin pour mener ses activités quotidiennes ou en coordonne la prestation, y compris les services de conseil en placement, les services de tenue des comptes et des registres, et d'autres services administratifs.

En contrepartie de ses services, le gestionnaire reçoit des frais de gestion qui sont calculés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne du fonds. Ces frais sont calculés quotidiennement et payables mensuellement.

À titre de gestionnaire de portefeuille, le gestionnaire est responsable de la gestion du portefeuille de placements du fonds directement ou par l'intermédiaire de sous-conseillers.

Le gestionnaire est une filiale entièrement détenue indirectement par la Financière Sun Life inc.

Frais d'administration du fonds

Le gestionnaire paie certains frais d'exploitation de chaque fonds (les « frais d'administration ») en contrepartie d'honoraires d'administration fixes que chaque fonds verse au gestionnaire (les « honoraires d'administration »). Les honoraires d'administration sont calculés en fonction de la valeur liquidative de chaque série 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, les frais administratifs et les coûts des systèmes, les coûts des rapports aux épargnants, des prospectus et des 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 frais d'administration à l'état du résultat global du fonds qui se trouve dans les états financiers annuels (audités).

Chaque 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 du fonds ou relativement à celui-ci, les taxes et impôts payables par le fonds et les coûts pour se conformer à de nouvelles exigences réglementaires ou légales imposées au fonds. Chaque fonds répartit les coûts du fonds proportionnellement entre ses séries d'actions. Les coûts du fonds qui sont propres à une série d'actions sont attribués à cette série. Ces sommes sont payées à partir de l'actif attribué à chaque série d'actions du fonds, ce qui réduit le rendement que vous pouvez obtenir.

Catégorie valeur Sentry Sun Life

Description des séries

Le fonds offre les séries d'actions suivantes : A, AT5, F, I et O. La date de création des séries A, AT5 et F est le 1^{er} août 2013; la date de création de la série O, le 1^{er} avril 2014; et la date de création de la série I, le 1^{er} mai 2015.

Les actions des séries A et AT5 sont offerts à tous les épargnants.

Les actions de série AT5 sont conçues pour procurer aux épargnants des rentrées d'argent mensuelles fixes en fonction d'un taux de distribution annualisé cible correspondant à 5 % de la valeur liquidative par action à la fin de l'exercice précédent.

Les actions de série F sont offertes aux épargnants qui versent des honoraires à leur courtier et pour lesquels le courtier a conclu une entente avec le gestionnaire. Plutôt que de payer des frais de souscription, les épargnants qui achètent des actions de série F versent à leur courtier des honoraires pour des conseils en placement et d'autres services. Le gestionnaire ne verse pas de commission aux courtiers à l'égard des actions de série F, de sorte que les frais de gestion sont moins élevés.

Les actions de série I sont des titres à vocation spéciale offerts à l'heure actuelle uniquement aux autres fonds communs de placement et à des investisseurs institutionnels admissibles. Les actions de série I ne sont pas vendues au grand public. Chaque épargnant qui achète des actions de série I négocie ses propres frais de gestion et de conseils qui sont versés directement au gestionnaire.

Les actions de série O sont offertes aux épargnants par l'intermédiaire du programme Gestion privée et doivent être acquis au moyen d'un compte Gestion privée. Chaque épargnant qui achète des titres de série O verse directement au gestionnaire des frais de gestion et est admissible à des réductions des frais de gestion, le cas échéant, selon la valeur des actions de série O détenues dans son compte Gestion privée. Les frais de gestion de la série O sont payés, déduction faite des réductions des frais de gestion, au moyen d'un rachat d'actions de série O détenues dans le compte de l'épargnant.

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 à compter de la date de sa création jusqu'au 31 décembre 2016.

Valeur liquidative par action du fonds (\$)¹ Catégorie valeur Sentry Sun Life – série A

	2016 (\$)	2015 (\$)	2014 (\$)	2013 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	11,76	12,21	11,17	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Total des revenus	0,80	0,24	0,25	0,21
Total des charges	(0,27)	(0,28)	(0,28)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,02	0,34	0,60	0,82
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,86	(0,34)	0,70	0,40
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,41	(0,04)	1,27	1,32
Distributions :				
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	–	–	–	–
Des dividendes	(0,15)	(0,22)	(0,11)	(0,11)
Des gains en capital	(0,31)	(0,26)	(0,32)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,46)	(0,48)	(0,43)	(0,11)
Valeur liquidative à la fin de la période	12,54	11,76	12,21	11,17

Catégorie valeur Sentry Sun Life – série AT5

	2016 (\$)	2015 (\$)	2014 (\$)	2013 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	15,67	17,14	16,44	15,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Total des revenus	0,97	0,30	0,20	0,30
Total des charges	(0,36)	(0,38)	(0,39)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,02	0,43	0,52	1,14
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,01	(0,51)	1,78	0,63
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,64	(0,16)	2,11	1,92
Distributions :				
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,17)	–	–	–
Des dividendes	(0,20)	(0,29)	(0,18)	(0,16)
Des gains en capital	(0,41)	(0,36)	(0,46)	–
Remboursement de capital	(0,61)	(0,86)	(0,80)	(0,31)
Distributions annuelles totales³	(1,39)	(1,51)	(1,44)	(0,47)
Valeur liquidative à la fin de la période	15,88	15,67	17,14	16,44

Catégorie valeur Sentry Sun Life

Catégorie valeur Sentry Sun Life – série F

	2016	2015	2014	2013
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	12,08	12,41	11,23	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Total des revenus	0,73	0,05	0,57	0,18
Total des charges	(0,14)	(0,14)	(0,15)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01	0,09	1,19	0,69
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,86	(0,35)	1,16	0,46
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,46	(0,35)	2,77	1,27
Distributions :				
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	–	–	–	–
Des dividendes	(0,16)	(0,23)	(0,11)	(0,11)
Des gains en capital	(0,32)	(0,26)	(0,32)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,48)	(0,49)	(0,43)	(0,11)
Valeur liquidative à la fin de la période	13,03	12,08	12,41	11,23

Catégorie valeur Sentry Sun Life – série I

	2016	2015
	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	9,64	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Total des revenus	0,98	0,54
Total des charges	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,02	0,82
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,51	(1,52)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,51	(0,16)
Distributions :		
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	–	–
Des dividendes	(0,13)	(0,18)
Des gains en capital	(0,25)	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,38)	(0,18)
Valeur liquidative à la fin de la période	10,53	9,64

Catégorie valeur Sentry Sun Life – série O

	2016	2015	2014
	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	10,67	10,85	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :			
Total des revenus	0,71	0,31	0,20
Total des charges	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01	0,46	0,46
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,77	(0,54)	0,16
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,47	0,21	0,81
Distributions :			
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	–	–	–
Des dividendes	(0,14)	(0,20)	(0,10)
Des gains en capital	(0,28)	(0,23)	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,42)	(0,43)	(0,10)
Valeur liquidative à la fin de la période	11,63	10,67	10,85

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

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

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

Ratios et données supplémentaires

Catégorie valeur Sentry Sun Life – série A

	2016	2015	2014	2013
Valeur liquidative totale (\$) ¹	4 969 968	3 005 429	2 367 136	345 362
Nombre d'actions en circulation ¹	396 206	255 580	193 794	30 910
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,39	2,40	2,44	2,42
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,39	2,40	2,44	2,42
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,20	0,24	0,27
Taux de rotation du portefeuille (%) ^{4,5}	12,40	24,32	13,38	15,29
Valeur liquidative par action (\$) ¹	12,54	11,76	12,21	11,17

Catégorie valeur Sentry Sun Life – série AT5

	2016	2015	2014	2013
Valeur liquidative totale (\$) ¹	69 552	53 287	32 602	24 433
Nombre d'actions en circulation ¹	4 379	3 400	1 902	1 486
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,44	2,34	2,37	2,33
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,44	2,34	2,37	2,33
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,20	0,24	0,27
Taux de rotation du portefeuille (%) ^{4,5}	12,40	24,32	13,38	15,29
Valeur liquidative par action (\$) ¹	15,88	15,67	17,14	16,44

Catégorie valeur Sentry Sun Life

Catégorie valeur Sentry Sun Life – série F

	2016	2015	2014	2013
Valeur liquidative totale (\$) ¹	399 160	314 097	1 502 059	203 492
Nombre d'actions en circulation ¹	30 644	26 007	121 020	18 127
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,28	1,29	1,31	1,28
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,28	1,29	1,31	1,28
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,20	0,24	0,27
Taux de rotation du portefeuille (%) ^{4,5}	12,40	24,32	13,38	15,29
Valeur liquidative par action (\$) ¹	13,03	12,08	12,41	11,23

Catégorie valeur Sentry Sun Life – série I

	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale (\$) ¹	9 418 145	2 838 530	1 369 952
Nombre d'actions en circulation ¹	894 568	294 358	126 270
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,05	0,05	0,21
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,05	0,05	0,21
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,20	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) ^{4,5}	12,40	24,32	13,38
Valeur liquidative par action (\$) ¹	10,53	9,64	10,85

Catégorie valeur Sentry Sun Life – série O

	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale (\$) ¹	3 966 002	2 946 413	1 369 952
Nombre d'actions en circulation ¹	341 147	276 251	126 270
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,22	0,22	0,21
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,22	0,22	0,21
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,15	0,20	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) ^{4,5}	12,40	24,32	13,38
Valeur liquidative par action (\$) ¹	11,63	10,67	10,85

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 portefeuille 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.

⁵ Les pourcentages sont annualisés.

Frais de gestion

Les frais de gestion annuels maximum payés par le fonds représentent un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne de chaque série, 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 conseils en portefeuille et en placement, la surveillance de tout prestataire de services, les

activités de marketing et de promotion, la planification de la distribution et de la vente de titres du fonds, les services d'administration générale du fonds ainsi que les commissions de ventes 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 (%) ¹	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit (%)
Actions de série A	1,95	39	61
Actions de série AT5	1,95	45	55
Actions de série F	0,95	–	100
Actions de série I	–	–	–
Actions de série O ²	0,95	–	100

¹ Comprend les commissions de ventes et de suivi.

² Les frais de gestion de la série O ne sont pas payés par le fonds. Les épargnants qui achètent des titres de série O paient plutôt les frais de gestion directement au gestionnaire.

RENDEMENT PASSÉ

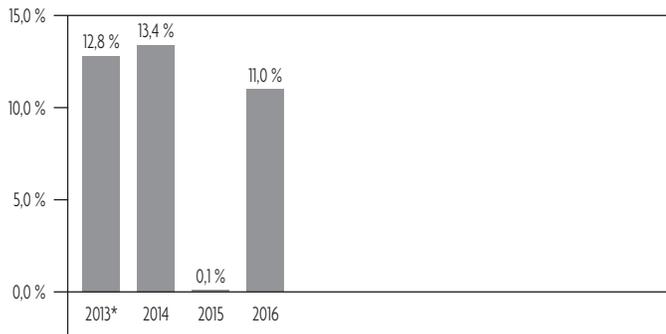
Les taux de rendement indiqués sont les rendements totaux composés annuels et annualisés historiques qui tiennent compte des fluctuations de la valeur par action et du réinvestissement de la totalité des distributions, mais qui ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat, de placement ni des frais optionnels ou de l'impôt sur le résultat à payer par un actionnaire, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

Rendement annuel

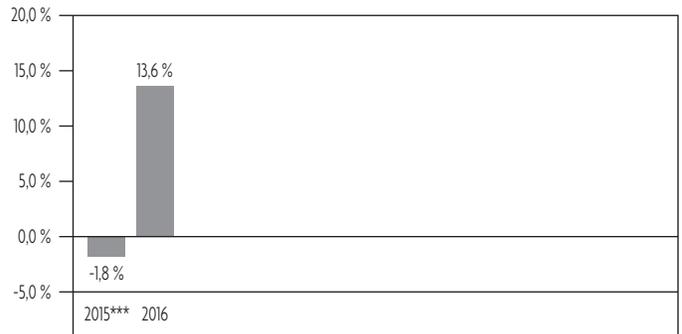
Les graphiques ci-après présentent le rendement annuel du fonds pour la période considérée. Ils indiquent, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de l'exercice.

Catégorie valeur Sentry Sun Life

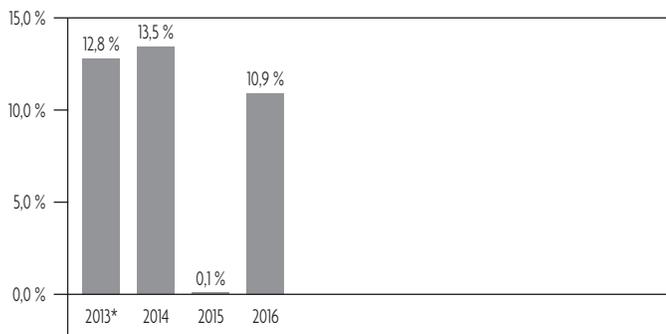
Actions de série A – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre



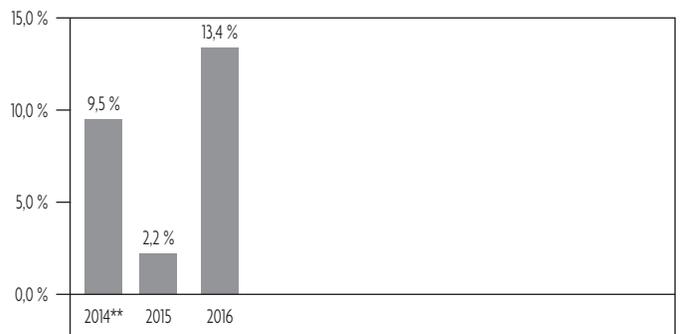
Actions de série I – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre



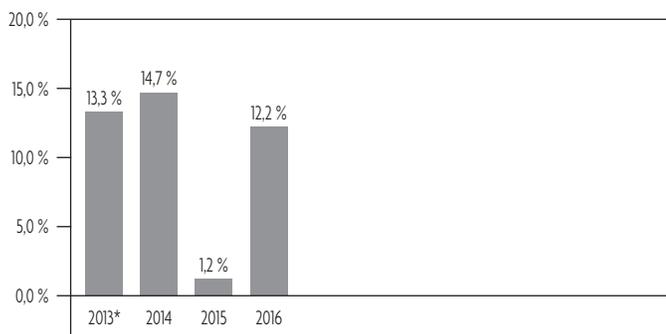
Actions de série AT5 – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre



Actions de série O – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre



Actions de série F – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre



* pour la période du 1^{er} août 2013 au 31 décembre 2013

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

*** pour la période du 1^{er} mai 2015 au 31 décembre 2015

Rendement composé annuel

Le tableau suivant compare les rendements totaux composés annuels historiques des actions des séries A, AT5, F, I et O du fonds à celui de l'indice composé S&P/TSX.

L'indice composé S&P/TSX couvre environ 95 % du marché boursier canadien et constitue, depuis 1977, la principale mesure des sociétés canadiennes cotées à la Bourse de Toronto.

Les actions de série A ont dégagé un rendement inférieur à celui de l'indice de référence depuis la date de création, mais

Catégorie valeur Sentry Sun Life

ont mieux fait que l'indice de référence au cours du dernier exercice.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Date de début du calcul du rendement ^{1,2,3}
Catégorie valeur Sentry Sun Life, série A	11,0 %	8,0 %	s. o.	s. o.	10,8 %
Catégorie valeur Sentry Sun Life, série AT5	10,9 %	8,0 %	s. o.	s. o.	10,9 %
Catégorie valeur Sentry Sun Life, série F	12,2 %	9,2 %	s. o.	s. o.	12,1 %
Indice composé S&P/TSX	21,1 %	7,1 %	s. o.	s. o.	9,3 %
Catégorie valeur Sentry Sun Life, série I	13,6 %	s. o.	s. o.	s. o.	6,8 %
Indice composé S&P/TSX	21,1 %	s. o.	s. o.	s. o.	3,4 %
Catégorie valeur Sentry Sun Life, série O	13,4 %	s. o.	s. o.	s. o.	9,0 %
Indice composé S&P/TSX	21,1 %	s. o.	s. o.	s. o.	5,5 %

¹ La date de début du calcul du rendement des séries A, AT5 et F est le 1^{er} août 2013.

² La date de début du calcul du rendement de la série O est le 1^{er} avril 2014.

³ La date de début du calcul du rendement de la série I est le 1^{er} mai 2015.

APERÇU DU PORTEFEUILLE¹

au 31 décembre 2016

Les 25 principaux titres³

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 Trésorerie	13,0
2 CVS Caremark Corp.	5,7
3 AltaGas Ltd.	3,8
4 ShawCor Ltd.	3,7
5 Magna International Inc.	2,8
6 Morneau Shepell Inc.	2,7
7 CI Financial Corp.	2,3
8 Keyera Corp.	2,2
9 Oracle Corp.	2,2
10 AGT Food & Ingredients Inc.	2,2
11 Linamar Corp.	2,2
12 Cigna Corp.	2,0
13 StorageVault Canada Inc.	1,9
14 Canfor Pulp Products Inc.	1,9
15 Gilead Sciences Inc.	1,9
16 Transcontinental Inc., Class A	1,7
17 Advantage Oil & Gas Ltd.	1,7
18 Spin Master Corp.	1,5
19 Lowe's Companies, Inc.	1,5
20 Laboratory Corporation of America Holdings	1,5
21 Milestone Apartments Real Estate Investment Trust	1,5
22 Killam Apartment Real Estate Investment Trust	1,5
23 ATS Automation Tooling Systems Inc.	1,5
24 Interfor Corp.	1,5
25 CCL Industries Inc.	1,4
	65,8
Valeur liquidative totale (en milliers)	18 823 \$

Répartition par secteur³

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Industrie	17,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie ²	13,2
Énergie	10,9
Consommation de base	10,6
Consommation discrétionnaire	10,6
Immobilier	9,0
Matériaux	7,7
Soins de santé	5,4
Services publics	5,3
Technologies de l'information	4,4
Services de télécommunications	2,7
Services financiers	2,6
	100,0

Composition de l'actif³

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Actions canadiennes	68,1
Actions américaines	18,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie ²	13,2
	100,0

¹ Information au 31 décembre 2016. L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations que réalise le portefeuille du fonds. 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.

² La trésorerie et les équivalents de trésorerie, pour les besoins de ce tableau, comprennent les autres actifs moins les passifs.

³ Le fonds investit la quasi-totalité de ses actifs directement dans le fonds constitué en fiducie sous-jacent. L'aperçu du portefeuille du fonds présente les placements en pourcentage de la valeur liquidative du fonds constitué en fiducie sous-jacent.

Catégorie valeur Sentry Sun Life

Énoncés prospectifs

Le présent rapport de la direction sur le rendement du fonds peut contenir des énoncés prospectifs concernant le fonds, notamment sa stratégie, ses résultats d'exploitation, son rendement et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des énoncés de nature prévisionnelle ou dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent. Ils sont fondés sur des croyances, des prévisions et des 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 à 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, des changements de réglementation ou des lois fiscales. 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.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Catégorie valeur Sentry Sun Life

Vous pouvez obtenir plus de renseignements sur chaque fonds dans notre notice annuelle, ainsi que dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds et les états financiers de chaque fonds lorsqu'ils seront disponibles. Ces documents sont intégrés par renvoi dans le présent document, ce qui signifie qu'ils en font légalement partie intégrante comme s'ils étaient imprimés dans celui-ci.

Pour obtenir sans frais un exemplaire de ces documents, veuillez nous appeler au numéro sans frais **1-877-344-1434** ou veuillez les demander à votre conseiller. Vous pouvez trouver ces documents ainsi que d'autres renseignements sur les fonds, comme les circulaires d'information et les contrats importants, aux adresses www.placementsmondiauxsunlife.com ou www.sedar.com.

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.
150, rue King Ouest, Toronto (Ontario) M5H 1J9
Téléphone : 1-877-344-1434 | Télécopieur : 416-979-2859
info@placementsmondiauxsunlife.com
www.placementsmondiauxsunlife.com



METTEZ-Y DE LA LUMIÈRE