
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 31 décembre 2024

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life



Placements mondiaux

Sun Life

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en composant le 1-877-344-1434, en nous faisant parvenir un courriel à l'adresse info@placementsmondiauxsunlife.com ou en nous écrivant à Gestion d'actifs PMSL inc., 1, rue York, bureau 3300, Toronto (Ontario) M5J 0B6. Nos états financiers sont disponibles sur notre site Web à l'adresse www.placementsmondiauxsunlife.com et sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également obtenir de l'une ou l'autre de ces façons les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Gestion d'actifs PMSL inc. (le « gestionnaire ») est une filiale entièrement détenue indirectement par la Financière Sun Life inc.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds marchés émergents Schroder Sun Life (le « Fonds ») est de chercher à procurer une plus-value du capital en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés qui ont un lien avec les marchés émergents.

Le sous-conseiller du Fonds est Gestion de placements Schroder (Amérique du Nord) Inc. (le « sous-conseiller »). La stratégie de placements du Fonds consiste à recourir à une combinaison de modèles quantitatifs et fondamentaux afin d'ajouter de la valeur grâce au choix des pays et à la sélection des titres. Le Fonds investit généralement dans des titres de participation de sociétés qui ont un lien avec des pays autres que ceux classés comme « développés » par MSCI. Le fonds peut également investir dans des sociétés qui ne sont pas établies sur des marchés émergents, mais qui tirent une partie importante de leurs revenus et de leurs bénéfices d'un pays des marchés émergents ou dont une partie importante de l'actif est détenue dans un pays des marchés émergents.

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 2024, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

Résultats d'exploitation

Au cours de la période, la valeur liquidative du Fonds a augmenté, passant de 1,1 milliard de dollars à 1,3 milliard de dollars, en raison des ventes nettes positives et du rendement positif.

Pendant la période, les titres de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 14,7 %. Ce rendement est inférieur à celui de l'indice de référence du Fonds, l'indice des marchés émergents MSCI (\$ CA), qui a inscrit un rendement de 17,3 %. 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.

Les actions de sociétés des marchés émergents ont affiché des gains en 2024, mais sont restées à la traîne des actions des marchés développés. L'année a été marquée par d'importantes élections à l'échelle mondiale et le début de l'assouplissement par la plupart des banques centrales de leur politique monétaire, entraînant une volatilité accrue dans les marchés émergents. La victoire électorale de Donald Trump a constitué une entrave notable, ce qui a suscité des préoccupations quant à la hausse des tarifs douaniers et entraîné des liquidations au cours de la deuxième moitié de l'année, tout particulièrement en Chine.

Les titres de Taïwan, qui sont une composante clé de l'indice, ont dégagé un excellent rendement stimulé par l'optimisme soutenu des investisseurs à l'égard de l'intelligence artificielle (IA) et du secteur de la technologie. Les élections présidentielles de janvier ont permis au Parti démocrate progressiste (PDP) de conserver le pouvoir, mais sans la majorité parlementaire, un résultat accueilli positivement par les marchés, car il assure la continuité des politiques. Les titres de la Chine ont inscrit un rendement supérieur, soutenus par les mesures de relance monétaire annoncées en septembre. Toutefois, l'absence de plans détaillés de mise en œuvre des politiques et les préoccupations soulevées par les tarifs proposés par M. Trump sur les exportations chinoises ont nui aux rendements.

En Inde, le rendement des actions a été modérément supérieur, les marchés ayant atteint des sommets historiques en septembre. Toutefois, la faiblesse des bénéfices des sociétés au cours du second semestre de l'année a pesé sur les évaluations, ce qui a limité toute hausse ultérieure.

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Au contraire, les marchés du Brésil, du Mexique et de la Corée du Sud ont été particulièrement à la traîne. Le Brésil a subi la pression liée au resserrement de la politique monétaire par la banque centrale en vue de freiner l'inflation, jumelée à l'accroissement des dépenses budgétaires du gouvernement. L'indice du Mexique a clôturé en territoire négatif malgré les baisses de taux d'intérêt, en raison de l'incertitude entourant les réformes judiciaires et des préoccupations quant à l'affaiblissement des institutions à la suite de l'élection de Claudia Sheinbaum, qui a miné la confiance des investisseurs. En Corée du Sud, l'instabilité politique, alimentée par la destitution du président et du président par intérim en décembre a généré des pertes sur les marchés.

Une position surpondérée dans le secteur des technologies de l'information (TI) et la sélection des titres dans les secteurs des services de communication et de la consommation discrétionnaire ont favorisé le rendement du Fonds. Malgré les difficultés économiques à l'échelle mondiale, les dépenses des clients dans le secteur des logiciels et des services des TI se sont accrues au cours de la période. Ces dépenses étaient attribuables à la demande de solutions numériques optimisées, à l'adoption de l'IA et à l'instauration de mesures de cybersécurité, tous des éléments essentiels pour maintenir un avantage concurrentiel et sécuriser les données. La position surpondérée dans Tencent Holdings Ltd., conglomérat multinational de technologie de Chine, a été un vecteur du rendement. Tencent a connu une année bien remplie grâce au lancement de son jeu *Dungeon & Fighter Mobile* à la fin de mai 2024, qui s'est avéré un immense succès. Tencent a aussi fait des investissements massifs en IA en présentant des modèles à base de code source libre pouvant rivaliser avec ceux de leurs pairs américains, voire les surpasser. L'accent mis par Tencent sur l'IA en fait un chef de file de l'innovation technologique. En outre, les 14,4 milliards de dollars affectés aux rachats d'actions en 2024 ont renforcé la confiance des investisseurs à l'égard de la société. Une position surpondérée dans Mahindra & Mahindra Ltd, fabricant automobile indien, a contribué au rendement. Mahindra & Mahindra a inscrit des revenus et une croissance des bénéfices solides au cours de l'exercice 2023-2024, compte tenu d'une augmentation de ses revenus de 14 % et d'une hausse de ses bénéfices après impôt de 13 %, ce qui a stimulé la confiance des investisseurs. De plus, des perspectives généralement positives à l'égard du secteur automobile, ainsi que les investissements stratégiques et l'expansion de la société sur le marché, notamment les véhicules électriques et les solutions d'avant-garde en agriculture, ont enthousiasmé les investisseurs, ce qui a favorisé le rendement de son action.

La sélection des titres dans le secteur des services financiers a nuí au rendement. La surpondération d'AIA Group Ltd, société d'assurance et de services financiers basée à Hong Kong, a pesé sur le rendement du Fonds. Le secteur de l'assurance-vie, y compris AIA, a fait face à des difficultés liées au ralentissement de la croissance économique et à la fluctuation des taux d'intérêt, qui ont une incidence sur le rendement des placements et aux souscriptions de contrats d'assurance. Le bénéfice par action (BPA) d'AIA a considérablement baissé, ce qui a fortement inquiété les investisseurs. La société a connu un recul annuel composé de 40 % de son BPA au cours des trois dernières années, ce qui a eu une incidence négative sur le cours de son action.

Événements récents

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

Opérations entre parties liées

Gestion d'actifs PMSL inc. est le gestionnaire, le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds. En contrepartie de ses services, le gestionnaire reçoit des frais de gestion qui sont calculés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne du Fonds. Ces frais sont calculés quotidiennement et payables mensuellement.

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

À titre de fiduciaire, le gestionnaire détient le titre de propriété des placements dans le Fonds pour le compte des porteurs de titres.

À titre de gestionnaire de portefeuille, le gestionnaire est responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds directement ou par l'intermédiaire de sous-conseillers. Le gestionnaire a retenu les services de Gestion de placements Schroder (Amérique du Nord) Inc. pour agir à titre de sous-conseiller du Fonds.

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Le Fonds peut détenir des participations directes ou indirectes dans la Financière Sun Life Inc. ou ses sociétés affiliées ou dans d'autres fonds gérés par le gestionnaire ou des membres de son groupe. Les fonds gérés par le gestionnaire ou les membres de son groupe peuvent investir dans des titres du Fonds.

Le gestionnaire a conclu une entente de distribution avec Placements Financière Sun Life (Canada) inc. (le « courtier »), une société sous contrôle commun, par l'entremise de laquelle le courtier peut distribuer les titres des fonds offerts par le gestionnaire dans les territoires où le courtier est autorisé à le faire.

Frais d'administration du Fonds

Le gestionnaire paie certains frais d'exploitation du Fonds (les « frais d'administration ») en contrepartie d'honoraires d'administration fixes que le Fonds verse au gestionnaire (les « honoraires d'administration »). Les honoraires d'administration sont calculés en fonction de la valeur liquidative de chaque série de titres du Fonds. Les frais d'administration comprennent, notamment, les honoraires du responsable des registres, des comptables, des auditeurs et des conseillers juridiques, les frais bancaires et les intérêts débiteurs, les frais de garde, les taxes et impôts, les frais administratifs et les coûts des systèmes, les coûts des rapports aux épargnants, des prospectus et d'autres documents d'information, les droits de dépôt réglementaire (y compris tous les frais réglementaires et charges assumés par le gestionnaire) et les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés. Le montant de ces charges est porté aux honoraires d'administration annuels à taux fixe à l'état du résultat global du Fonds qui se trouve dans les états financiers annuels.

Le Fonds paie également certains frais d'exploitation directement (les « coûts du Fonds »). Les coûts du Fonds comprennent les coûts d'emprunt engagés par le Fonds à l'occasion, les coûts des opérations de portefeuille, les frais payables au comité d'examen indépendant (« CEI ») ou relativement à celui-ci, les taxes et impôts payables par le Fonds, les honoraires conditionnels pour le recouvrement des trop-perçus d'impôt étranger et les coûts pour se conformer à de nouvelles exigences réglementaires ou législatives imposées au Fonds. Le Fonds répartit ses coûts proportionnellement entre chacune des séries de titres du Fonds auxquelles ils s'appliquent. Les coûts du Fonds qui sont propres à une série de titres sont attribués à cette série. Ces sommes sont payées à partir de l'actif attribué à chaque série de titres du Fonds, ce qui réduit le rendement que vous pouvez obtenir.

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

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers des cinq derniers exercices ou pour la ou les périodes à compter de la date de sa création jusqu'au 31 décembre 2024.

Valeur liquidative du Fonds par titre (\$)¹

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série A

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	10,02	9,63	11,82	13,68	11,52
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,32	0,29	0,31	0,32	0,22
Total des charges	(0,38)	(0,31)	(0,33)	(0,41)	(0,35)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,04)	(0,29)	(0,59)	1,28	0,44
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,62	0,72	(1,84)	(2,17)	2,36
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,52	0,41	(2,45)	(0,98)	2,67
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	(0,17)	-
Des gains en capital	-	-	-	(0,71)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	-	(0,88)	-
Valeur liquidative à la fin de la période	11,49	10,02	9,63	11,82	13,68

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série F

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	10,72	10,26	12,64	14,57	12,17
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,33	0,31	0,36	0,35	0,23
Total des charges	(0,28)	(0,21)	(0,23)	(0,28)	(0,23)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,12)	(0,32)	(0,65)	1,30	0,39
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,51	0,79	(1,60)	(2,44)	2,06
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,44	0,57	(2,12)	(1,07)	2,45
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,17)	(0,08)	(0,14)	(0,25)	(0,05)
Des gains en capital	-	-	-	(0,79)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,17)	(0,08)	(0,14)	(1,04)	(0,05)
Valeur liquidative à la fin de la période	12,26	10,72	10,26	12,64	14,57

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série I

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	11,22	10,76	13,26	15,03	12,54
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,35	0,32	0,35	0,36	0,26
Total des charges	(0,12)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,04)	(0,36)	(0,67)	1,42	0,38
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,83	0,95	(1,63)	(2,54)	2,59
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	2,02	0,83	(2,04)	(0,85)	3,16
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,29)	(0,26)	(0,31)	(0,29)	(0,23)
Des gains en capital	-	-	-	(0,75)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,29)	(0,26)	(0,31)	(1,04)	(0,23)
Valeur liquidative à la fin de la période	12,89	11,22	10,76	13,26	15,03

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série IS

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	9,41	8,94	10,99	12,57	10,50
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,30	0,27	0,29	0,30	0,21
Total des charges	(0,22)	(0,16)	(0,17)	(0,20)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,02)	(0,29)	(0,55)	1,29	0,31
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,38	0,75	(1,72)	(1,89)	1,74
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,44	0,57	(2,15)	(0,50)	2,09
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,13)	(0,11)	(0,13)	(0,22)	(0,08)
Des gains en capital	-	-	-	(0,62)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,13)	(0,11)	(0,13)	(0,84)	(0,08)
Valeur liquidative à la fin de la période	10,71	9,41	8,94	10,99	12,57

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	13,41	12,86	15,84	17,91	14,95
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,42	0,38	0,42	0,43	0,29
Total des charges	(0,16)	(0,10)	(0,12)	(0,12)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,38)	(0,80)	1,65	0,40
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,20	1,02	(2,16)	(3,23)	2,22
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	2,40	0,92	(2,66)	(1,27)	2,81
Distributions :					
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	(0,34)	(0,28)	(0,35)	(0,34)	(0,26)
Des gains en capital	-	-	-	(0,86)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,34)	(0,28)	(0,35)	(1,20)	(0,26)
Valeur liquidative à la fin de la période	15,42	13,41	12,86	15,84	17,91

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

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

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

Ratios et données supplémentaires

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	22 238	24 506	28 059	53 482	62 417
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	1 935	2 446	2 914	4 525	4 562
Ratio des frais de gestion (%)	2,50	2,49	2,49	2,49	2,54
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,50	2,49	2,49	2,49	2,54
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,17	0,18	0,11	0,16	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	57,16	58,69	33,19	60,34	69,81
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	11,49	10,02	9,63	11,82	13,68

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	23 840	15 854	18 251	15 981	14 116
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	1 944	1 479	1 778	1 265	969
Ratio des frais de gestion (%)	1,40	1,40	1,40	1,40	1,45
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,40	1,40	1,40	1,40	1,45
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,17	0,18	0,11	0,16	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	57,16	58,69	33,19	60,34	69,81
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	12,26	10,72	10,26	12,64	14,57

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série I

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 292 307	1 077 563	870 216	909 060	920 068
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	100 244	96 066	80 860	68 556	61 229
Ratio des frais de gestion (%)	0,07	0,06	0,06	0,06	0,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,07	0,06	0,06	0,06	0,06
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,17	0,18	0,11	0,16	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	57,16	58,69	33,19	60,34	69,81
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	12,89	11,22	10,76	13,26	15,03

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série IS

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	246	213	202	313	641
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	23	23	23	28	51
Ratio des frais de gestion (%)	1,13	1,11	1,11	1,11	1,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,13	1,11	1,11	1,11	1,13
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,17	0,18	0,11	0,16	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	57,16	58,69	33,19	60,34	69,81
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	10,71	9,41	8,94	10,99	12,57

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	530	636	834	1 180	1 057
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	34	47	65	74	59
Ratio des frais de gestion (%)	0,18	0,17	0,16	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	0,18	0,17	0,16	0,17	0,17
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,17	0,18	0,11	0,16	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	57,16	58,69	33,19	60,34	69,81
Valeur liquidative par titre (\$)¹	15,42	13,41	12,86	15,84	17,91

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

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

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

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

Frais de gestion

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

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

	En pourcentage des frais de gestion		
	Frais de gestion annuels maximums (%)	Rémunération du courtier (%) [*]	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit (%)
Titres de série A	2,10	41	59
Titres de série F	1,10	-	100
Titres de série I [†]	-	-	100
Titres de série IS	0,85	-	100
Titres de série O [‡]	1,10	-	100

^{*} Comprend les commissions de ventes et de suivi.

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

[‡] Les frais de gestion de la série I ne sont pas payés par le fonds. Les épargnants qui achètent des titres de série I négocient et paient les frais de gestion directement au gestionnaire.

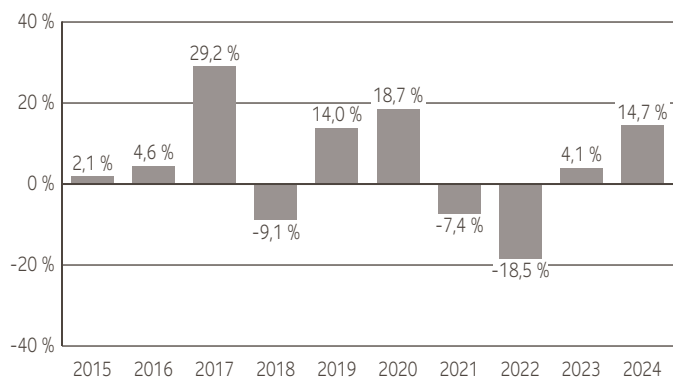
Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-après suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais de souscription, de rachat, de placement, ni d'autres frais optionnels ou de l'impôt à payer par un porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

Rendement annuel

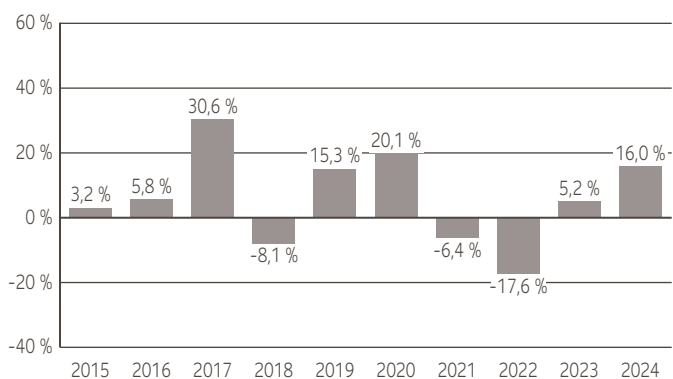
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour la période considérée. Il indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque exercice.

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

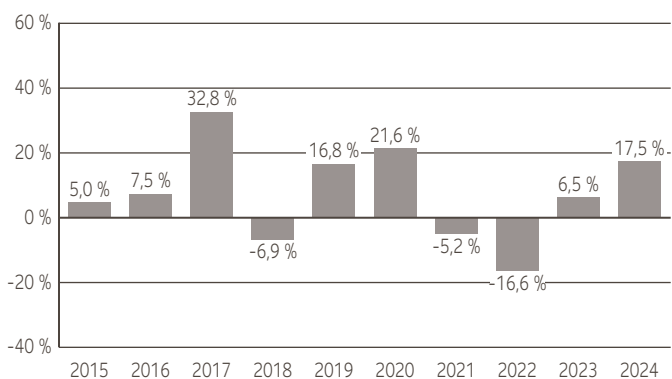


Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

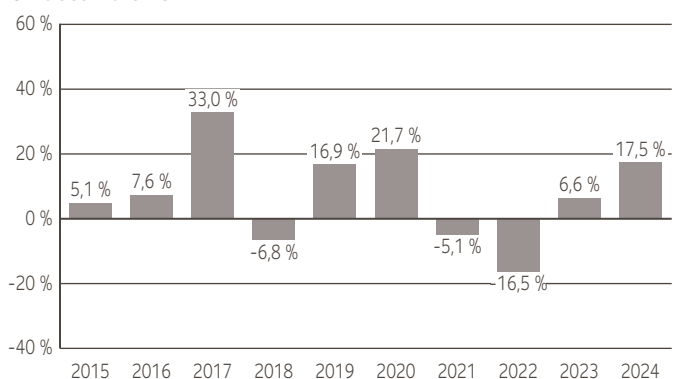
Titres de série F – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



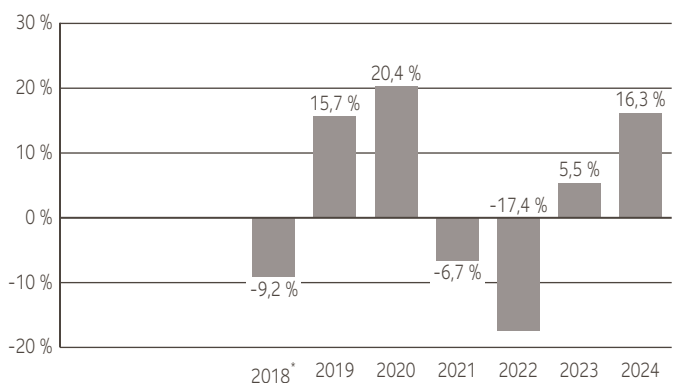
Titres de série O – Rendement annuel pour la période close le 31 décembre 2024



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



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



* Pour la période du 15 juin 2018 au 31 décembre 2018.

Rendement composé annuel

Le tableau compare les rendements totaux composés annuels historiques des titres de séries A, F, I, IS 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 des marchés émergents MSCI (\$ CA)

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	14,7 %	(0,9) %	1,3 %	4,3 %	-
Indice de référence	17,3 %	2,4 %	3,8 %	5,9 %	-
Série F	16,0 %	0,2 %	2,5 %	5,5 %	-
Série I	17,5 %	1,5 %	3,9 %	7,1 %	-
Indice de référence	17,3 %	2,4 %	3,8 %	5,9 %	-
Série IS	16,3 %	0,4 %	2,6 %	-	2,8 %
Indice de référence	17,3 %	2,4 %	3,8 %	-	3,3 %
Série O	17,5 %	1,4 %	3,8 %	7,0 %	-
Indice de référence	17,3 %	2,4 %	3,8 %	5,9 %	-

* 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 IS est le 15 juin 2018.

DESCRIPTION DES INDICES

L'indice des marchés émergents MSCI (\$ CA) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, qui est conçu pour regrouper des sociétés à forte et à moyenne capitalisation de 26 pays des marchés émergents.

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Aperçu du portefeuille *

Au 31 décembre 2024

Les 25 principaux titres

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	11,5
2 Tencent Holdings Ltd.	6,5
3 Samsung Electronics Co., Ltd.	3,2
4 Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
5 Meituan	2,3
6 HDFC Bank Ltd.	2,0
7 Trip.com Group Ltd., CAAÉ	1,8
8 MediaTek Inc.	1,8
9 Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	1,8
10 Tata Consultancy Services Ltd.	1,7
11 ICICI Bank Ltd.	1,6
12 Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	1,6
13 Axis Bank Ltd.	1,5
14 Bharti Airtel Ltd.	1,4
15 Mahindra & Mahindra Ltd.	1,4
16 JD.com Inc.	1,4
17 Delta Electronics Inc.	1,2
18 Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1,2
19 Petroleo Brasileiro SA	1,1
20 Emaar Properties PJSC	1,1
21 Power Grid Corporation of India Ltd.	1,1
22 Accton Technology Corp.	1,0
23 The Saudi National Bank	1,0
24 Itau Unibanco Holding SA, CAAÉ	1,0
25 ASE Technology Holding Co., Ltd.	1,0
	53,9
Valeur liquidative totale (en milliers)	1 339 160 \$

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Technologies de l'information	26,9
Services financiers	22,4
Consommation discrétionnaire	12,6
Services de communication	10,8
Consommation de base	6,9
Industrie	6,6
Matériaux	4,1
Énergie	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Soins de santé	1,9
Services publics	1,5
Immobilier	1,1
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)
	100,0

Répartition géographique

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Taiwan	21,2
Autres	16,8
Îles Caïmans	16,4
Inde	16,0
Chine	9,4
Corée	7,6
Brésil	6,4
Afrique du Sud	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)
	100,0

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