
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 30 juin 2024

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life



Placements mondiaux

Sun Life

Fonds Inde Aditya Birla 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 Inde Aditya Birla Sun Life (le « fonds ») a augmenté, passant de 154,1 millions de dollars à 184,2 millions 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 13,4 %. Ce rendement est inférieur à celui de l'indice de référence du fonds, l'indice MSCI Inde (\$ CA), qui a inscrit un rendement de 21,3 %. L'indice général, soit l'indice des marchés émergents MSCI (\$ CA), a inscrit un rendement de 11,5 %. Nous avons inclus les rendements de l'indice général pour vous aider à comprendre le rendement du fonds par rapport à celui du marché en général. 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.

Le fonds a surclassé son indice général grâce à sa pondération plus importante en actions de l'Inde. Durant la période considérée, les actions de l'Inde ont mieux fait que les actions des marchés émergents.

Le marché boursier indien a connu une croissance significative au cours des six derniers mois, le pays ayant gagné la confiance des investisseurs. Les investisseurs ont salué la réélection du premier ministre Modi pour un troisième mandat, car elle est un signe de stabilité et de continuité des politiques économiques. Au cours de la période considérée, les indices de référence indiens ont atteint des niveaux record, grâce à l'excellent rendement de plusieurs secteurs.

Le secteur des services bancaires et financiers s'est bien comporté au cours de la période considérée, les marchés ayant pris en compte une hausse attendue de la demande de crédit. Les initiatives gouvernementales favorables et l'augmentation des dépenses publiques ont profité au secteur de l'industrie et des biens d'équipement. Le secteur de l'immobilier a lui aussi pris de l'ampleur, sous l'effet de la demande croissante de logements et d'espaces commerciaux. Les sociétés à moyenne et petite capitalisation ont également dégagé des rendements positifs, attirant les investisseurs en raison de leur potentiel de croissance plus élevé que celui des sociétés à grande capitalisation.

Le secteur des technologies de l'information (TI), affichant traditionnellement un excellent rendement, a été aux prises avec des incertitudes macroéconomiques mondiales et le ralentissement des principaux marchés d'exportation. Le secteur des mines et métaux a également connu des difficultés, sous l'effet de la volatilité des prix des matières premières et des questions réglementaires.

Dans l'ensemble, les marchés boursiers indiens ont vu un ensemble diversifié de secteurs contribuer à leur rendement, ce qui témoigne d'un contexte économique globalement positif offrant de multiples possibilités de croissance.

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life

Au cours des six premiers mois de l'année, le fonds a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice de référence, en raison principalement de la sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de l'industrie et des matériaux. La surpondération de Dalmia Bharat Ltd, fabricant de ciment, a pesé sur le rendement. Dalmia Bharat a connu une forte baisse du cours de son action au cours de la période considérée, le projet d'acquisition des actifs de Jaypee cement ayant été retardé, ce qui a limité son potentiel d'augmentation de sa capacité. Dalmia Bharat a également perdu des parts de marché sur ses principaux marchés, ce qui a accentué la pression à la baisse sur le titre. La surpondération de FSN E-commerce Ventures, société mère du site de commerce électronique lié au mode de vie Nykaa, a nui au rendement. L'intensification de la concurrence sur le marché de la vente en ligne de produits de mode de vie et de beauté a réduit la marge bénéficiaire de Nykaa. La surpondération de GMM Pfadler Ltd, fabricant de produits chimiques, a nui au rendement. Le chiffre d'affaires et le bénéfice par action de GMM ont été inférieurs aux attentes des analystes pour l'exercice 2024, et le cours de l'action a subi les conséquences à la baisse. Selon la direction, la baisse des recettes est liée à l'atonie des prises de commandes et à la faiblesse générale dans le secteur des produits chimiques.

La sélection des titres dans le secteur des services des technologies de l'information et de l'immobilier a contribué au rendement. La surpondération dans Honeywell Automation India Ltd a favorisé le rendement. Les résultats financiers solides, les dépenses publiques stratégiques et la grande confiance démontrée par les investisseurs sont à l'origine du rendement spectaculaire des actions d'Honeywell Automation au cours de la période considérée. La surpondération de Phoenix Mills, société de promotion immobilière, a contribué au rendement. La société a fait état d'une croissance significative de la consommation et des revenus locatifs de ses centres commerciaux pour l'exercice 2024. Cette croissance a été l'un des principaux facteurs favorables au rendement de la société. En outre, Phoenix Mills a inauguré avec succès de nouveaux immeubles de commerce de détail qui ont contribué à l'augmentation du revenu locatif global et de la consommation.

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 « élevé » à « moyen élevé ».

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.

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life

À titre de gestionnaire de portefeuille, le gestionnaire est responsable de la gestion du portefeuille de placements du fonds directement ou par l'intermédiaire de sous-conseillers. Le gestionnaire a retenu les services d'Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Pte. Ltd., un membre du groupe du gestionnaire, pour agir à titre de sous-conseiller d'une partie du fonds. La Financière Sun Life inc. détient une participation minoritaire indirecte dans Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Pte. Ltd.

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).

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.

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life

Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du fonds par titre (\$)¹

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life – série A

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	21,99	19,31	20,15	16,48	36,35	36,63
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,10	0,33	0,38	0,14	3,93	0,01
Total des charges	(0,76)	(0,96)	(0,67)	(1,32)	(0,58)	(0,95)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,75	1,43	0,70	1,64	17,84	4,28
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,83	1,80	(1,56)	3,27	(21,36)	0,58
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	2,92	2,60	(1,15)	3,73	(0,17)	3,92
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	(9,19)	(4,35)
Des gains en capital	-	-	-	-	(10,43)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	-	-	(19,62)	(4,35)
Valeur liquidative à la fin de la période	24,93	21,99	19,31	20,15	16,48	36,35

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life – série DB

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	3,10	2,70	2,80	2,27	5,06	5,10
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,01	0,05	0,06	0,02	0,57	-
Total des charges	(0,09)	(0,11)	(0,14)	(0,16)	(0,05)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,25	0,21	0,10	0,22	2,54	0,56
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,25	0,25	(0,39)	0,45	(2,95)	0,25
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,42	0,40	(0,37)	0,53	0,11	0,73
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	(1,33)	(0,66)
Des gains en capital	-	-	-	-	(1,46)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	-	-	(2,79)	(0,66)
Valeur liquidative à la fin de la période	3,53	3,10	2,70	2,80	2,27	5,06

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life – série F

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	9,29	8,06	8,32	6,72	15,02	15,32
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,05	0,14	0,15	0,06	1,46	-
Total des charges	(0,27)	(0,31)	(0,14)	(0,46)	(0,11)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,75	0,62	0,28	0,66	6,83	1,78
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,78	0,75	(0,48)	1,39	(8,70)	0,14
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,31	1,20	(0,19)	1,65	(0,52)	1,75
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	(3,99)	(2,22)
Des gains en capital	-	-	-	-	(4,35)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	-	-	(8,34)	(2,22)
Valeur liquidative à la fin de la période	10,59	9,29	8,06	8,32	6,72	15,02

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life – série I

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	23,15	19,87	20,27	16,23	36,66	34,28
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,11	0,35	0,37	0,14	4,60	0,01
Total des charges	(0,54)	(0,55)	(0,10)	(0,98)	(0,10)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,86	1,55	0,71	1,59	18,85	4,36
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,96	1,93	(1,38)	3,29	(21,56)	0,55
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	3,39	3,28	(0,40)	4,04	1,79	4,89
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	(10,09)	(2,54)
Des gains en capital	-	-	-	-	(10,68)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	-	-	(20,77)	(2,54)
Valeur liquidative à la fin de la période	26,54	23,15	19,87	20,27	16,23	36,66

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life – série IS

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	3,69	3,20	3,31	2,68	5,91	6,02
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,02	0,05	0,06	0,02	0,02	-
Total des charges	(0,11)	(0,13)	(0,07)	(0,18)	(0,04)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,30	0,24	0,11	0,26	1,61	0,70
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,31	0,32	(0,20)	0,55	(2,70)	(0,07)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,52	0,48	(0,10)	0,65	(1,11)	0,57
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	(1,55)	(0,88)
Des gains en capital	-	-	-	-	(1,71)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	-	-	(3,26)	(0,88)
Valeur liquidative à la fin de la période	4,21	3,69	3,20	3,31	2,68	5,91

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life – série O

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	6,25	5,38	5,49	4,40	9,96	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,03	0,09	0,15	0,04	1,81	-
Total des charges	(0,15)	(0,16)	(0,18)	(0,34)	(0,03)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,50	0,41	0,33	0,35	6,23	0,70
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,53	0,54	(0,72)	0,90	(6,40)	(0,30)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	0,91	0,88	(0,42)	0,95	1,61	0,39
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	(2,73)	(0,69)
Des gains en capital	-	-	-	-	(2,90)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	-	-	(5,63)	(0,69)
Valeur liquidative à la fin de la période	7,16	6,25	5,38	5,49	4,40	9,96

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.

Ratios et données supplémentaires

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	86 558	81 110	81 413	125 274	123 295	174 697
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	3 472	3 688	4 217	6 216	7 481	4 806
Ratio des frais de gestion (%)	2,32	2,33	2,33	2,24	2,42	2,52
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,32	2,33	2,33	2,24	2,43	2,52
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,29	0,17	0,19	0,30	0,82	0,33
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	32,74	33,83	34,28	73,19	102,64	106,99
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	24,93	21,99	19,31	20,15	16,48	36,35

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life – série DB

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	182	168	150	928	908	1 390
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	52	54	55	332	400	275
Ratio des frais de gestion (%)	1,51	1,52	1,51	1,42	1,60	1,69
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,51	1,52	1,51	1,42	1,61	1,69
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,29	0,17	0,19	0,30	0,82	0,33
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	32,74	33,83	34,28	73,19	102,64	106,99
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	3,53	3,10	2,70	2,80	2,27	5,06

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	97 003	72 391	65 089	62 465	55 704	96 201
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	9 160	7 794	8 076	7 512	8 286	6 403
Ratio des frais de gestion (%)	1,17	1,17	1,18	1,08	1,26	1,35
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,17	1,17	1,18	1,08	1,27	1,35
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,29	0,17	0,19	0,30	0,82	0,33
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	32,74	33,83	34,28	73,19	102,64	106,99
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	10,59	9,29	8,06	8,32	6,72	15,02

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life – série I

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	18	16	14	14	11	10
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	1	1	1	1	1	-
Ratio des frais de gestion (%)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,45	0,50
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,06	0,06	0,06	0,06	0,46	0,50
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,29	0,17	0,19	0,30	0,82	0,33
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	32,74	33,83	34,28	73,19	102,64	106,99
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	26,54	23,15	19,87	20,27	16,23	36,66

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life – série IS

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	117	143	130	160	140	14 428
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	28	39	40	48	52	2 440
Ratio des frais de gestion (%)	1,26	1,27	1,26	1,17	1,15	1,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,26	1,27	1,26	1,17	1,15	1,17
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,29	0,17	0,19	0,30	0,82	0,33
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	32,74	33,83	34,28	73,19	102,64	106,99
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	4,21	3,69	3,20	3,31	2,68	5,91

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	289	250	228	1 066	127	37
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	40	40	42	194	29	4
Ratio des frais de gestion (%)	0,23	0,23	0,23	0,23	0,59	0,66
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,23	0,23	0,23	0,23	0,60	0,66
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,29	0,17	0,19	0,30	0,82	0,33
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	32,74	33,83	34,28	73,19	102,64	106,99
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	7,16	6,25	5,38	5,49	4,40	9,96

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 Inde Aditya Birla 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	1,85	46	54
Titres de série DB	1,10	19	81
Titres de série F	0,85	-	100
Titres de série I [‡]	-	-	100
Titres de série IS	0,85	-	100
Titres de série O [†]	0,85	-	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.

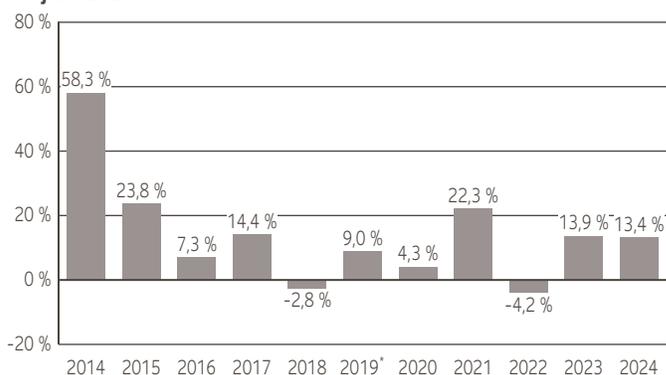
Rendement passé

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

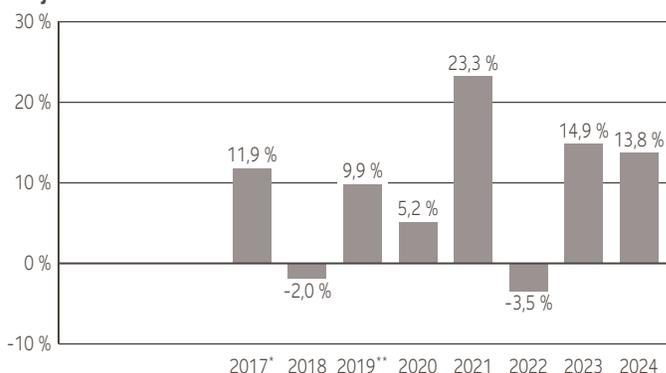
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du fonds pour la période considérée. Il indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque période.

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



* Annualisé pour la période du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2019. À moins d'indication contraire, les rendements présentés pour les périodes antérieures à 2019 visent la période de douze mois close le 30 septembre.

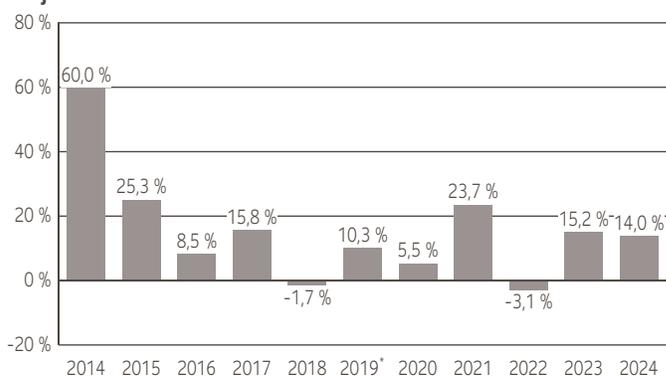
Titres de série DB – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



* Pour la période du 11 octobre 2016 au 30 septembre 2017.

** Annualisé pour la période du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2019. À moins d'indication contraire, les rendements présentés pour les périodes antérieures à 2019 visent la période de douze mois close le 30 septembre.

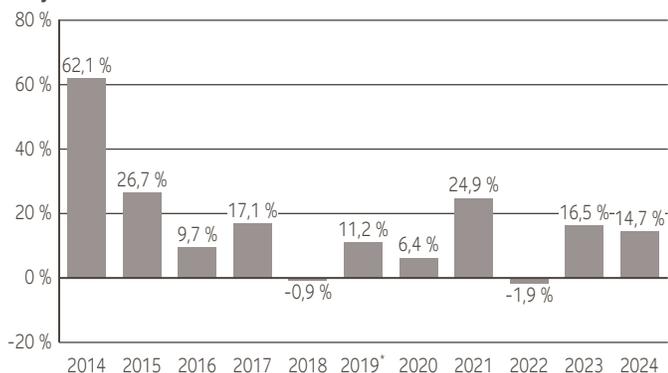
Titres de série F – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



* Annualisé pour la période du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2019. À moins d'indication contraire, les rendements présentés pour les périodes antérieures à 2019 visent la période de douze mois close le 30 septembre.

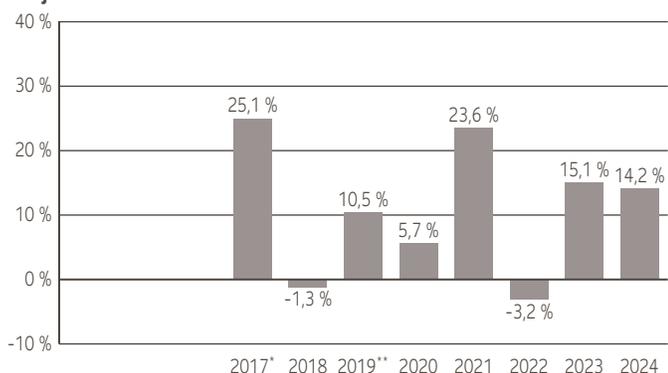
Fonds Inde Aditya Birla Sun Life

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



* Annualisé pour la période du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2019. À moins d'indication contraire, les rendements présentés pour les périodes antérieures à 2019 visent la période de douze mois close le 30 septembre.

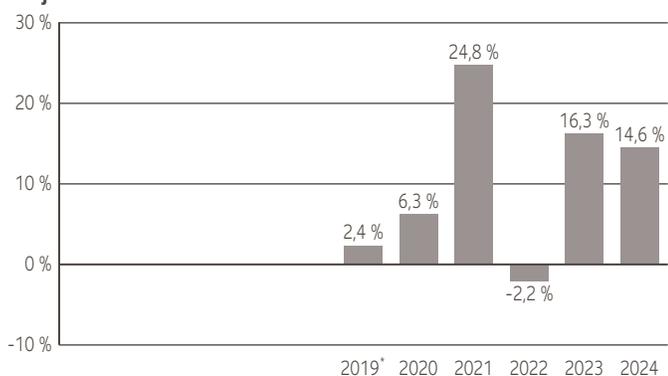
Titres de série IS – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



* Pour la période du 23 décembre 2016 au 30 septembre 2017.

** Annualisé pour la période du 1^{er} octobre 2018 au 31 décembre 2019. À moins d'indication contraire, les rendements présentés pour les périodes antérieures à 2019 visent la période de douze mois close le 30 septembre.

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 18 juillet 2019 au 31 décembre 2019.

Aperçu du portefeuille*

Au 30 juin 2024

Les 25 principaux titres

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 Reliance Industries Ltd.	6,9
2 ICICI Bank Ltd.	6,2
3 Infosys Ltd.	4,6
4 Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
5 Mahindra & Mahindra Ltd.	3,5
6 Bharti Airtel Ltd.	3,4
7 HDFC Bank Ltd.	3,3
8 Axis Bank Ltd.	3,1
9 Larsen & Toubro Ltd.	2,9
10 Maruti Suzuki India Ltd.	2,3
11 Welspun Corp., Ltd.	2,1
12 Fortis Healthcare Ltd.	2,1
13 Gujarat Gas Ltd.	2,1
14 SAMHI Hotels Ltd.	2,0
15 Anant Raj Ltd.	2,0
16 AU Small Finance Bank Ltd.	2,0
17 Sunteck Realty Ltd.	2,0
18 JK Cement Ltd.	1,9
19 InterGlobe Aviation Ltd.	1,9
20 Cholamandalam Investment and Finance Co., Ltd.	1,9
21 State Bank of India	1,9
22 Zomato Ltd.	1,9
23 Hindalco Industries Ltd.	1,8
24 Bajaj Finance Ltd.	1,8
25 Britannia Industries Ltd.	1,7
	69,8
Valeur liquidative totale (en milliers)	184 167 \$

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Services financiers	28,0
Consommation discrétionnaire	13,5
Matériaux	10,8
Industrie	10,2
Immobilier	7,3
Technologies de l'information	7,0
Énergie	6,9
Soins de santé	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Services publics	3,7
Services de communication	3,4
Consommation de base	3,0
Autres actifs, moins les passifs	(3,2)
	100,0

Fonds Inde Aditya Birla Sun Life

Répartition de l'actif

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Actions	98,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Autres actifs, moins les passifs	(3,2)
	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 Inde Aditya Birla 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