
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 30 juin 2024

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life



Placements mondiaux

Sun Life

Fonds marchés émergents Schroder 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 marchés émergents Schroder Sun Life (le « fonds ») a augmenté, passant de 1,1 milliard de dollars à 1,2 milliard de dollars en raison du rendement positif, en partie contrebalancées par des ventes nettes négatives..

Pendant la période, les titres de série A du fonds ont dégagé un rendement de 11,9 %. Ce rendement est supérieur à celui de l'indice de référence du fonds, l'indice des marchés émergents MSCI (\$ CA), qui a inscrit un rendement de 11,5 %. 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 des marchés émergents ont progressé au cours du premier semestre, mais leur rendement a été inférieur à celui des marchés développés.

Les placements dans Taïwan, l'un des principaux pays de l'indice, ont inscrit un rendement nettement supérieur, dopé par l'enthousiasme continu des investisseurs à l'égard de l'intelligence artificielle (IA) et du secteur technologique. Lors de l'élection présidentielle de janvier, le parti démocratique progressiste (DPP) a conservé le pouvoir, mais a perdu sa majorité au parlement, ce que les marchés ont bien accueilli, car cela rend plus probable le maintien du statu quo. L'Inde a connu une situation similaire, l'évolution de la situation politique ayant soutenu les rendements des marchés boursiers au cours de la période considérée. Le Bharatiya Janata Party (BJP) du premier ministre Modi a formé l'Alliance démocratique nationale, a conservé sa majorité parlementaire, bien que le BJP ait perdu sa majorité unipartite. Les placements en titres de la Turquie se sont également bien comportés, portés par l'optimisme quant au maintien d'une politique monétaire orthodoxe par le pays. En mars, la banque centrale a relevé ses taux d'intérêt de 500 points de base pour lutter contre l'inflation.

La Chine a connu un premier semestre inégal. Au premier trimestre, les actions chinoises ont moins bien fait, plombées par les rendements du secteur des soins de santé en particulier. Les tensions persistantes entre les États-Unis et la Chine, qui se sont traduites récemment par des tentatives des législateurs américains de décourager les investissements en Chine, ont également miné la confiance des investisseurs au premier trimestre. Toutefois, la Chine a gagné du terrain au deuxième trimestre et a enregistré des gains importants. Les faibles évaluations de nombreuses actions chinoises ont encouragé les investisseurs axés sur l'Asie à revenir prudemment sur le marché chinois, compte tenu des inquiétudes suscitées par les valorisations élevées en Inde et la faiblesse persistante de la devise japonaise.

Le Brésil et le Mexique ont affiché un rendement inférieur au cours de la période considérée. Les banques centrales de ces deux marchés ont fait preuve de prudence quant à la trajectoire probable des baisses de taux d'intérêt, et les inondations dans l'État du Rio Grande do Sul, au sud du Brésil, ont suscité les inquiétudes des investisseurs concernant la croissance économique, les dépenses budgétaires et l'inflation. Au Mexique, l'élection de Claudia Sheinbaum à la présidence et la majorité qualifiée de son parti Morena à la chambre du Congrès laissent entrevoir la possibilité que les institutions perdent de leur pouvoir si le parti parvient à faire adopter des réformes constitutionnelles, y compris judiciaires. Les résultats et les risques qui y sont liés ont été mal accueillis par le marché.

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

La sélection des titres et la surpondération du secteur des technologies de l'information (TI) du fonds ont contribué au rendement. Malgré les défis économiques mondiaux, le secteur des logiciels et des services de TI a connu une augmentation des dépenses des clients au cours de la période. Le besoin de meilleures solutions numériques, l'adoption de l'IA et les mesures de cybersécurité, qui sont essentielles pour maintenir les avantages concurrentiels et sécuriser les données, ont justifié cette hausse des dépenses. La surpondération de Hon Hai Precision Industry Co Ltd (Foxconn), multinationale taïwanaise, fabricant sous contrat de produits électroniques, a contribué au rendement. La société a effectué d'importants investissements dans divers projets, notamment un investissement de 551 millions de dollars dans de nouvelles usines au Vietnam. Cette initiative devrait lui permettre d'augmenter sa capacité de production et de diversifier sa base de production. L'expansion de Foxconn dans divers secteurs à forte croissance, comme des centres informatiques de pointe basés sur la plateforme de NVIDIA et d'autres technologies innovantes, a créé beaucoup d'optimisme entourant les perspectives de la société, ce qui a entraîné une forte hausse du cours de son action. La sélection des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a avantaagé le rendement. La surpondération de Mahindra & Mahindra Ltd, constructeur automobile indien, a contribué au rendement. Mahindra & Mahindra a enregistré une croissance importante des revenus et des bénéfices au cours de l'exercice 2023-2024. La société a affiché une croissance de 14 % de ses revenus et de 13 % de ses bénéfices après impôts, ce qui a renforcé la confiance des investisseurs. En outre, les investisseurs se sont montrés favorables à l'égard de la perspective positive dans l'ensemble du secteur automobile, ainsi que des investissements stratégiques effectués par la société et de ses mesures d'expansion sur le marché, en particulier dans le domaine des véhicules électriques et des solutions agricoles de pointe, ce qui a contribué à l'évolution positive de l'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, comme le conflit militaire en cours en Ukraine, ont continué d'avoir une incidence sur les économies et les marchés mondiaux. Par ailleurs, la tension est toujours palpable entre les grandes nations concernant un certain nombre d'enjeux, notamment le commerce, la technologie, les droits de la personne et la souveraineté. Ces enjeux ont, dans certains cas, donné lieu à des sanctions gouvernementales et à des restrictions commerciales. Ces tensions mondiales et ces conflits régionaux, suivis de près par les médias, créent un environnement opérationnel plus difficile. L'incidence à long terme sur le contexte géopolitique, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des placements est incertaine. Le gestionnaire reste attentif à l'évolution de la situation et évalue les répercussions sur les stratégies d'investissement.

Opérations entre parties liées

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

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

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

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

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.

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

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.

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 marchés émergents Schroder Sun Life – série A

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	10,02	9,63	11,82	13,68	11,52	10,10
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,16	0,29	0,31	0,32	0,22	0,36
Total des charges	(0,19)	(0,31)	(0,33)	(0,41)	(0,35)	(0,73)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,09)	(0,29)	(0,59)	1,28	0,44	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,29	0,72	(1,84)	(2,17)	2,36	1,71
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,17	0,41	(2,45)	(0,98)	2,67	1,41
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	11,21	10,02	9,63	11,82	13,68	11,52

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série F

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	10,72	10,26	12,64	14,57	12,17	10,66
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,16	0,31	0,36	0,35	0,23	0,37
Total des charges	(0,14)	(0,21)	(0,23)	(0,28)	(0,23)	(0,45)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,09)	(0,32)	(0,65)	1,30	0,39	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,39	0,79	(1,60)	(2,44)	2,06	1,67
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,32	0,57	(2,12)	(1,07)	2,45	1,66
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,08)	(0,14)	(0,25)	(0,05)	(0,11)
Des gains en capital	-	-	-	(0,79)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,08)	(0,14)	(1,04)	(0,05)	(0,11)
Valeur liquidative à la fin de la période	12,06	10,72	10,26	12,64	14,57	12,17

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série I

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	11,22	10,76	13,26	15,03	12,54	10,97
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,18	0,32	0,35	0,36	0,26	0,38
Total des charges	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,07)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,10)	(0,36)	(0,67)	1,42	0,38	0,09
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,51	0,95	(1,63)	(2,54)	2,59	1,55
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,52	0,83	(2,04)	(0,85)	3,16	1,99
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,26)	(0,31)	(0,29)	(0,23)	(0,29)
Des gains en capital	-	-	-	(0,75)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,26)	(0,31)	(1,04)	(0,23)	(0,29)
Valeur liquidative à la fin de la période	12,70	11,22	10,76	13,26	15,03	12,54

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série IS

	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)	2020 (\$)	2019 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	9,41	8,94	10,99	12,57	10,50	9,08
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,15	0,27	0,29	0,30	0,21	0,34
Total des charges	(0,11)	(0,16)	(0,17)	(0,20)	(0,17)	(0,30)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,08)	(0,29)	(0,55)	1,29	0,31	0,13
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,14	0,75	(1,72)	(1,89)	1,74	1,45
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,10	0,57	(2,15)	(0,50)	2,09	1,62
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,11)	(0,13)	(0,22)	(0,08)	-
Des gains en capital	-	-	-	(0,62)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,11)	(0,13)	(0,84)	(0,08)	-
Valeur liquidative à la fin de la période	10,50	9,41	8,94	10,99	12,57	10,50

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Valeur liquidative au début de la période	13,41	12,86	15,84	17,91	14,95	13,08
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,21	0,38	0,42	0,43	0,29	0,47
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,12)	(0,12)	(0,10)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,12)	(0,38)	(0,80)	1,65	0,40	0,09
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,69	1,02	(2,16)	(3,23)	2,22	1,66
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	1,69	0,92	(2,66)	(1,27)	2,81	2,14
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,28)	(0,35)	(0,34)	(0,26)	(0,33)
Des gains en capital	-	-	-	(0,86)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,28)	(0,35)	(1,20)	(0,26)	(0,33)
Valeur liquidative à la fin de la période	15,17	13,41	12,86	15,84	17,91	14,95

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 marchés émergents Schroder Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	24 138	24 506	28 059	53 482	62 417	40 530
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	2 153	2 446	2 914	4 525	4 562	3 518
Ratio des frais de gestion (%)	2,48	2,49	2,49	2,49	2,54	2,56
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,48	2,49	2,49	2,49	2,54	2,56
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,17	0,18	0,11	0,16	0,17	0,18
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	28,70	58,69	33,19	60,34	69,81	60,15
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	11,21	10,02	9,63	11,82	13,68	11,52

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	15 650	15 854	18 251	15 981	14 116	12 222
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	1 298	1 479	1 778	1 265	969	1 004
Ratio des frais de gestion (%)	1,39	1,40	1,40	1,40	1,45	1,47
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,39	1,40	1,40	1,40	1,45	1,47
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,17	0,18	0,11	0,16	0,17	0,18
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	28,70	58,69	33,19	60,34	69,81	60,15
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	12,06	10,72	10,26	12,64	14,57	12,17

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série I

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 179 609	1 077 563	870 216	909 060	920 068	719 591
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	92 863	96 066	80 860	68 556	61 229	57 398
Ratio des frais de gestion (%)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,17	0,18	0,11	0,16	0,17	0,18
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	28,70	58,69	33,19	60,34	69,81	60,15
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	12,70	11,22	10,76	13,26	15,03	12,54

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série IS

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	238	213	202	313	641	588
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	23	23	23	28	51	56
Ratio des frais de gestion (%)	1,12	1,11	1,11	1,11	1,13	1,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	1,12	1,11	1,11	1,11	1,13	1,13
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,17	0,18	0,11	0,16	0,17	0,18
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	28,70	58,69	33,19	60,34	69,81	60,15
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	10,50	9,41	8,94	10,99	12,57	10,50

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	573	636	834	1 180	1 057	1 091
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	38	47	65	74	59	73
Ratio des frais de gestion (%)	0,17	0,17	0,16	0,17	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	0,17	0,17	0,16	0,17	0,17	0,17
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,17	0,18	0,11	0,16	0,17	0,18
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	28,70	58,69	33,19	60,34	69,81	60,15
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	15,17	13,41	12,86	15,84	17,91	14,95

- 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.

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	40	60
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.

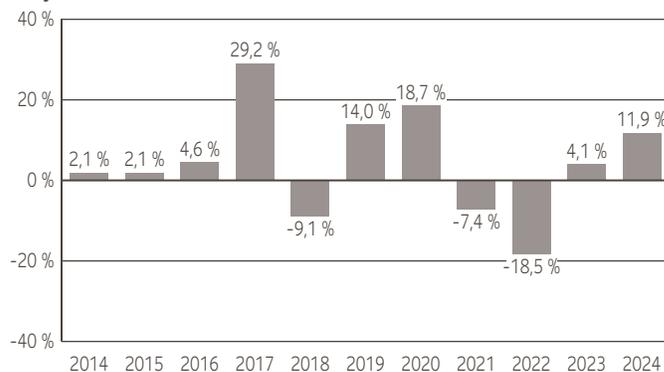
Rendement passé

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

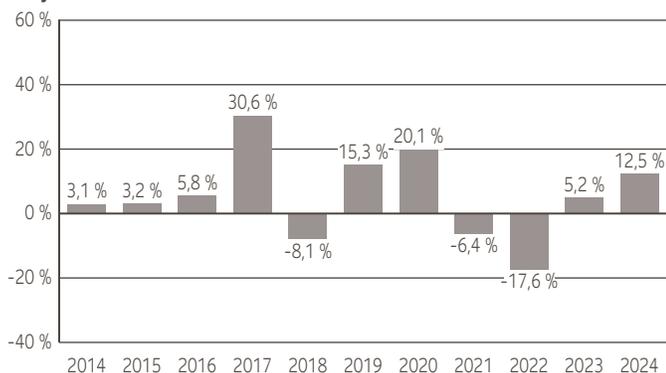
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du fonds pour la période considérée. Il indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque période.

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

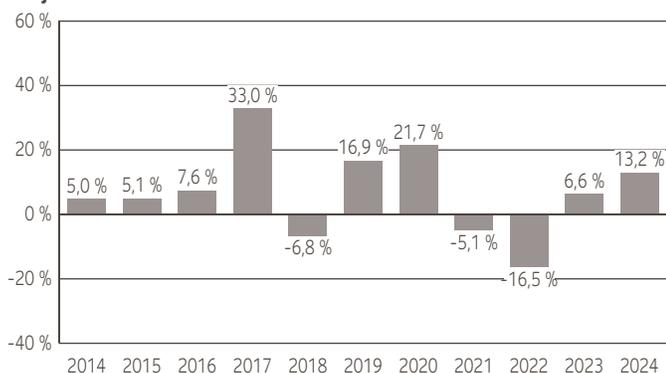


Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

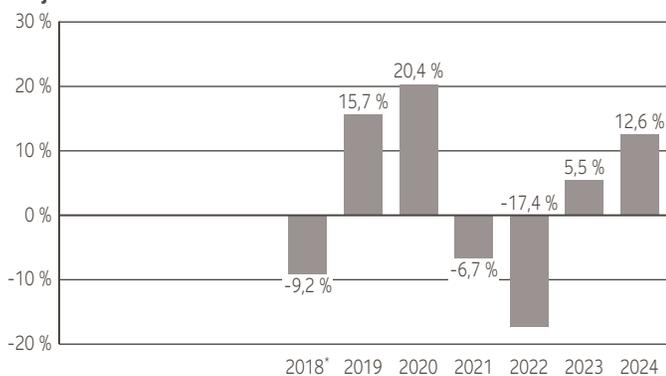
Titres de série F – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



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

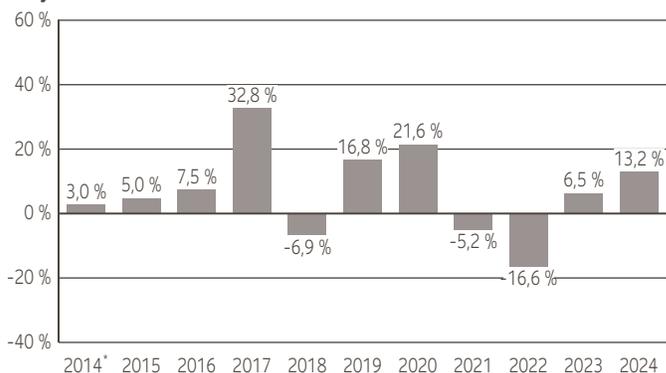


Titres de série IS – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



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

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



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

Aperçu du portefeuille*

Au 30 juin 2024

Les 25 principaux titres

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	11,2
2 Samsung Electronics Co., Ltd.	6,5
3 Tencent Holdings Ltd.	5,8
4 Axis Bank Ltd.	2,2
5 Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	2,1
6 SK Hynix Inc.	1,9
7 ICICI Bank Ltd.	1,9
8 Reliance Industries Ltd.	1,9
9 MediaTek Inc.	1,8
10 Meituan	1,8
11 Tata Consultancy Services Ltd.	1,6
12 Bharti Airtel Ltd.	1,5
13 Alibaba Group Holding Ltd.	1,5
14 Itau Unibanco Holding SA, CAAÉ	1,5
15 Trip.com Group Ltd., CAAÉ	1,4
16 Petroleo Brasileiro SA	1,3
17 Mahindra & Mahindra Ltd.	1,3
18 Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
19 Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1,2
20 Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	1,1
21 KB Financial Group Inc.	1,0
22 Delta Electronics Inc.	1,0
23 Kia Corp.	1,0
24 Power Grid Corporation of India Ltd.	0,9
25 Vale SA, CAAÉ	0,9
	55,6
Valeur liquidative totale (en milliers)	1 220 208 \$

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Technologies de l'information	32,5
Services financiers	22,9
Consommation discrétionnaire	12,4
Services de communication	8,5
Industrie	5,6
Consommation de base	5,3
Énergie	5,2
Matériaux	2,5
Soins de santé	1,8
Services publics	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Immobilier	0,6
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)
	100,0

Répartition géographique

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Taiïwan	21,8
Autres	15,6
Inde	14,9
Îles Caïmans	14,7
Corée	12,4
Chine	9,6
Brésil	7,4
Afrique du Sud	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)
	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 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