
GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 30 juin 2026

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 742,7 millions de dollars à 830,3 millions de dollars en raison du rendement positif, en partie contrebalancé par des ventes nettes négatives.

Pendant la période, les titres de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 35,2 %. 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 28,2 %. 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 marchés émergents ont connu un premier semestre mitigé en 2026, affichant une légère faiblesse au premier trimestre avant de se redresser fortement au deuxième trimestre. Le rendement global a surtout été influencé par l'évolution des marchés nord-asiatiques axés sur les technologies, particulièrement ceux de Taïwan et de la Corée, tandis que les événements géopolitiques régionaux et les fluctuations des prix des marchandises ont influencé le niveau de confiance général sur les marchés.

Au cours du premier trimestre, les titres de Taïwan et de la Corée ont profité de la demande soutenue pour les technologies liées à l'intelligence artificielle (« IA ») et de la faiblesse du dollar américain, bien que ces gains aient été en partie contrebalancés en mars lorsque le conflit au Moyen-Orient s'est traduit par une hausse des prix de l'énergie, par des perturbations sur les chaînes d'approvisionnement et par un affaiblissement de la confiance à l'égard des risques. Les marchés d'Amérique latine, dont ceux de Colombie, du Brésil et du Pérou, ont affiché des rendements solides, tandis que les rendements des marchés de l'Inde et de la Chine ont été inférieurs.

Les conditions de marché se sont nettement améliorées au cours du deuxième trimestre, les inquiétudes quant aux répercussions plus générales du conflit au Moyen-Orient s'étant atténuées, tandis qu'un accord de paix entre les États-Unis et l'Iran a contribué à réduire l'incertitude géopolitique. Les titres de Corée et de Taïwan ont affiché les meilleurs rendements parmi les marchés émergents, soutenus par des bénéfices solides et par la vigueur persistante des sociétés des secteurs des semi-conducteurs, de la mémoire et de l'IA. La hausse du marché a reposé de plus en plus sur un groupe restreint de sociétés technologiques. Ailleurs, les rendements ont été plus contrastés : plusieurs marchés ont affiché des rendements positifs, mais inférieurs à ceux de l'indice général des marchés émergents, tandis que les titres d'Afrique du Sud, du Brésil et de l'Indonésie ont été confrontés à des défis propres à leurs marchés respectifs.

Au sein du Fonds, la sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information et la répartition par pays ont eu un effet favorable. Une surpondération de Samsung Electronics, une société coréenne du secteur de l'électronique, et d'ASE Technology Holding Co Ltd., une entreprise taïwanaise spécialisée dans la mise en boîtier de semi-conducteurs, a contribué au rendement. Au cours de la période considérée, Samsung Electronics a affiché des bénéfices records, portés par la demande mondiale soutenue pour les puces mémoire dans le contexte de l'essor de l'IA. Les résultats récents font état d'une multiplication par 19 du bénéfice d'exploitation d'un exercice à l'autre, un record, ce qui a également contribué à la hausse du cours de l'action. Le cours de l'action d'ASE Technology Holding Co Ltd. a progressé, en raison de la demande mondiale record pour les technologies avancées de mise en boîtier de semi-conducteurs destinées à l'IA. Par conséquent, la société a enregistré des revenus et des bénéfices records, en plus de rehausser ses perspectives en matière de revenus. La sélection des titres dans le secteur des services financiers a nui au rendement. Une position surpondérée dans HDFC Banks et Nu Holdings a nui au rendement par rapport à l'indice de référence. Parmi les autres titres ayant nui de façon notable au rendement figuraient Mahindra & Mahindra, un constructeur automobile indien, et Aselsan Elektronik, une société industrielle turque.

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Au niveau des pays, la sous-pondération de l'Inde et la pondération nulle de l'Arabie saoudite, deux pays pour lesquels les titres ont affiché des rendements inférieurs, ont eu une incidence positive. De la même façon, la surpondération de la Corée et de Taïwan, deux pays pour lesquels les titres ont affiché des rendements supérieurs, a eu un effet favorable. En revanche, la surpondération de la Chine, dont les titres ont affiché des rendements inférieurs, ainsi que les liquidités détenues dans un marché en hausse, ont constitué les principaux facteurs défavorables.

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.

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 engagés par le gestionnaire), les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés et les frais d'inscription à la cote pour les titres de série FNB. 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 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.

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

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 30 juin 2026.

Valeur liquidative du Fonds par titre (\$)¹

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série A

	2026 (\$)	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	14,71	11,49	10,02	9,63	11,82	13,68
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,18	0,36	0,32	0,29	0,31	0,32
Total des charges	(0,22)	(0,42)	(0,38)	(0,31)	(0,33)	(0,41)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,88	3,25	(0,04)	(0,29)	(0,59)	1,28
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,33	0,25	1,62	0,72	(1,84)	(2,17)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	5,17	3,44	1,52	0,41	(2,45)	(0,98)
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,28)	-	-	-	(0,17)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	(0,71)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,28)	-	-	-	(0,88)
Valeur liquidative à la fin de la période	19,89	14,71	11,49	10,02	9,63	11,82

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série F

	2026 (\$)	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	15,68	12,26	10,72	10,26	12,64	14,57
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,20	0,39	0,33	0,31	0,36	0,35
Total des charges	(0,13)	(0,30)	(0,28)	(0,21)	(0,23)	(0,28)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	2,00	3,51	(0,12)	(0,32)	(0,65)	1,30
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,60	0,24	1,51	0,79	(1,60)	(2,44)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	5,67	3,84	1,44	0,57	(2,12)	(1,07)
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,49)	(0,17)	(0,08)	(0,14)	(0,25)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	(0,79)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,49)	(0,17)	(0,08)	(0,14)	(1,04)
Valeur liquidative à la fin de la période	21,32	15,68	12,26	10,72	10,26	12,64

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série I

	2026 (\$)	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	16,52	12,89	11,22	10,76	13,26	15,03
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,20	0,44	0,35	0,32	0,35	0,36
Total des charges	(0,01)	(0,08)	(0,12)	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	2,11	3,30	(0,04)	(0,36)	(0,67)	1,42
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,75	0,09	1,83	0,95	(1,63)	(2,54)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	6,05	3,75	2,02	0,83	(2,04)	(0,85)
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,70)	(0,29)	(0,26)	(0,31)	(0,29)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	(0,75)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,70)	(0,29)	(0,26)	(0,31)	(1,04)
Valeur liquidative à la fin de la période	22,61	16,52	12,89	11,22	10,76	13,26

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série IS

	2026 (\$)	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	13,78	10,71	9,41	8,94	10,99	12,57
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,17	0,34	0,30	0,27	0,29	0,30
Total des charges	(0,09)	(0,21)	(0,22)	(0,16)	(0,17)	(0,20)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,77	2,45	(0,02)	(0,29)	(0,55)	1,29
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,34	0,11	1,38	0,75	(1,72)	(1,89)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	5,19	2,69	1,44	0,57	(2,15)	(0,50)
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,38)	(0,13)	(0,11)	(0,13)	(0,22)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	(0,62)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,38)	(0,13)	(0,11)	(0,13)	(0,84)
Valeur liquidative à la fin de la période	18,76	13,78	10,71	9,41	8,94	10,99

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série O

	2026 (\$)	2025 (\$)	2024 (\$)	2023 (\$)	2022 (\$)	2021 (\$)
Valeur liquidative au début de la période	19,75	15,42	13,41	12,86	15,84	17,91
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,24	0,50	0,42	0,38	0,42	0,43
Total des charges	(0,02)	(0,17)	(0,16)	(0,10)	(0,12)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	2,55	4,39	(0,06)	(0,38)	(0,80)	1,65
Profits latents (pertes latentes) pour la période	4,40	0,37	2,20	1,02	(2,16)	(3,23)
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation²	7,17	5,09	2,40	0,92	(2,66)	(1,27)
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	(0,83)	(0,34)	(0,28)	(0,35)	(0,34)
Des gains en capital	-	-	-	-	-	(0,86)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,83)	(0,34)	(0,28)	(0,35)	(1,20)
Valeur liquidative à la fin de la période	27,01	19,75	15,42	13,41	12,86	15,84

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 2026.

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 additionnels du Fonds, ou les deux.

Ratios et données supplémentaires

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série A

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	31 650	24 085	22 238	24 506	28 059	53 482
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	1 591	1 637	1 935	2 446	2 914	4 525
Ratio des frais de gestion (%)	2,49	2,50	2,50	2,49	2,49	2,49
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ²	2,49	2,50	2,50	2,49	2,49	2,49
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,20	0,24	0,17	0,18	0,11	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,90	45,43	57,16	58,69	33,19	60,34
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	19,89	14,71	11,49	10,02	9,63	11,82

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série F

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	39 960	32 579	23 840	15 854	18 251	15 981
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	1 875	2 078	1 944	1 479	1 778	1 265
Ratio des frais de gestion (%)	1,40	1,41	1,40	1,40	1,40	1,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	1,40	1,41	1,40	1,40	1,40	1,40
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,20	0,24	0,17	0,18	0,11	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,90	45,43	57,16	58,69	33,19	60,34
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	21,32	15,68	12,26	10,72	10,26	12,64

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série I

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	757 705	685 255	1 292 307	1 077 563	870 216	909 060
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	33 509	41 471	100 244	96 066	80 860	68 556
Ratio des frais de gestion (%)	0,06	0,07	0,07	0,06	0,06	0,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	0,06	0,07	0,07	0,06	0,06	0,06
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,20	0,24	0,17	0,18	0,11	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,90	45,43	57,16	58,69	33,19	60,34
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	22,61	16,52	12,89	11,22	10,76	13,26

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série IS

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	150	144	246	213	202	313
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	8	10	23	23	23	28
Ratio des frais de gestion (%)	1,12	1,13	1,13	1,11	1,11	1,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	1,12	1,13	1,13	1,11	1,11	1,11
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,20	0,24	0,17	0,18	0,11	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,90	45,43	57,16	58,69	33,19	60,34
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	18,76	13,78	10,71	9,41	8,94	10,99

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life – série O

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	810	633	530	636	834	1 180
Nombre de titres en circulation (en milliers) ¹	30	32	34	47	65	74
Ratio des frais de gestion (%)	0,17	0,18	0,18	0,17	0,16	0,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%) ²	0,17	0,18	0,18	0,17	0,16	0,17
Ratio des frais d'opération (%) ³	0,20	0,24	0,17	0,18	0,11	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	23,90	45,43	57,16	58,69	33,19	60,34
Valeur liquidative par titre (\$) ¹	27,01	19,75	15,42	13,41	12,86	15,84

- 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 2026.
- 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.

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

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

	Frais de gestion annuels maximums (%)	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération du courtier (%) [*]	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit (%)
Titres de série A	2,10	43	57
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.

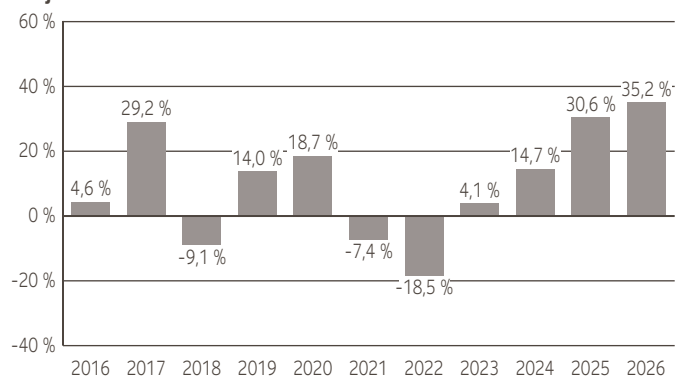
Rendement passé

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.

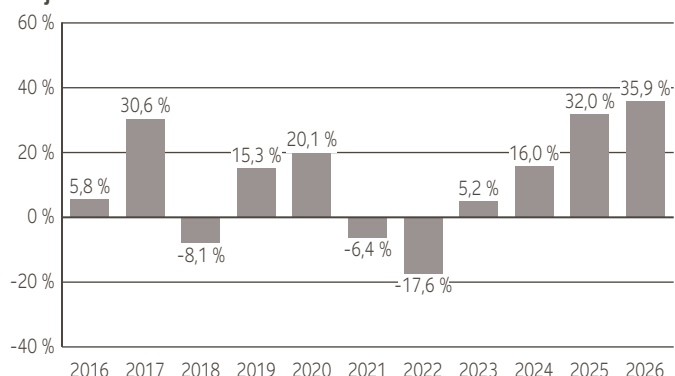
Rendement annuel

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.

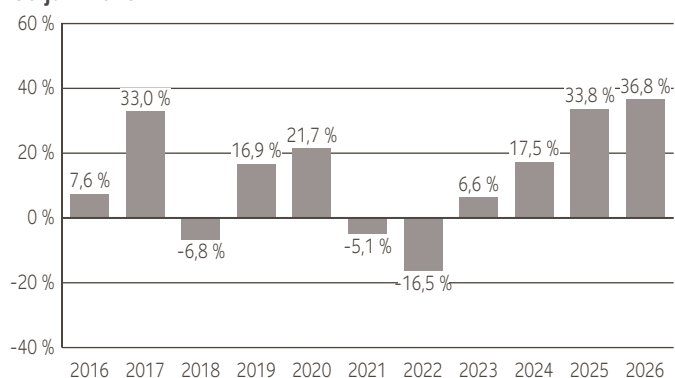
Titres de série A – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2026



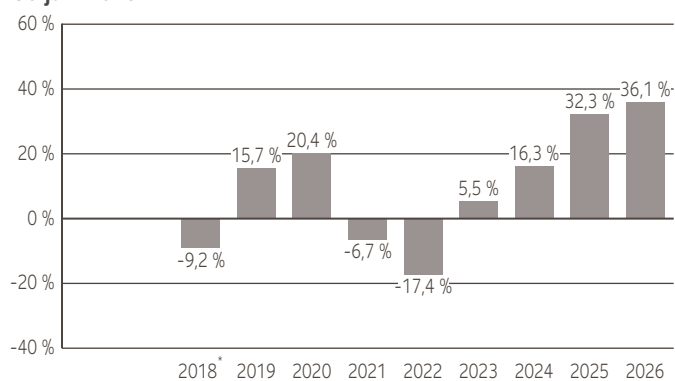
Titres de série F – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2026



Titres de série I – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2026



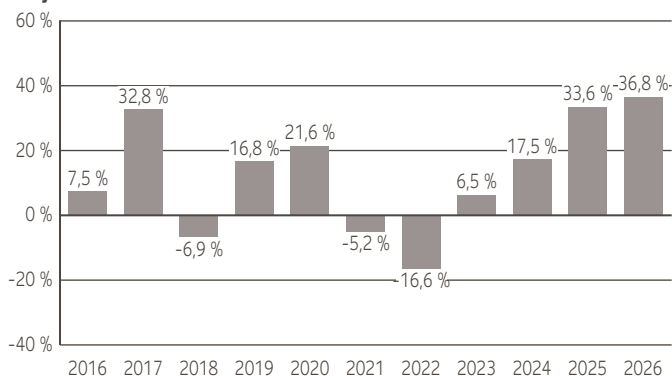
Titres de série IS – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2026



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

Fonds marchés émergents Schroder Sun Life

Titres de série O – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2026



Aperçu du portefeuille*

Au 30 juin 2026

Les 25 principaux titres

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
1 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	17,5
2 Samsung Electronics Co., Ltd.	11,2
3 SK Hynix Inc.	9,1
4 Tencent Holdings Ltd.	3,4
5 MediaTek Inc.	2,4
6 ASE Technology Holding Co., Ltd.	2,1
7 Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	2,0
8 Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	2,0
9 Delta Electronics Inc.	1,8
10 Accton Technology Corp.	1,6
11 Alibaba Group Holding Ltd.	1,5
12 Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
13 AIA Group Ltd.	1,3
14 Montage Technology Co., Ltd.	1,3
15 HDFC Bank Ltd.	1,2
16 Unimicron Technology Corp.	1,0
17 Zijin Mining Group Co., Ltd., actions de catégorie H	1,0
18 Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	1,0
19 Mahindra & Mahindra Ltd.	1,0
20 Hanwha Aerospace Co., Ltd.	0,9
21 Kia Corp.	0,9
22 Bharti Airtel Ltd.	0,9
23 Capitec Bank Holdings Ltd.	0,9
24 Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd.	0,9
25 FirstRand Ltd.	0,9
	69,1
Valeur liquidative totale (en milliers)	830 274 \$

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Technologies de l'information	53,8
Services financiers	16,3
Industrie	7,5
Consommation discrétionnaire	6,9
Matériaux	5,6
Services de communication	5,2
Soins de santé	2,8
Consommation de base	1,9
Énergie	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Services publics	0,7
Immobilier	0,4
Autres actifs, moins les passifs	(3,9)
	100,0

Répartition géographique

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Taiwan	31,4
Corée	26,7
Autres	12,3
Chine	9,1
Îles Caïmans	8,5
Inde	7,0
Afrique du Sud	4,1
Brésil	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs, moins les passifs	(3,9)
	100,0

* Information au 30 juin 2026. 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

