GESTION D'ACTIFS PMSL INC.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

pour la période close le 30 juin 2024

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life

Placements mondiaux Sun Life

Placements mondiaux
Sun Life

Portefeuille revenu élevé Granite 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 Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (le « fonds ») a diminué, passant de 236,1 millions de dollars à 205,0 millions de dollars en raison des ventes nettes négatives, en partie contrebalancées par le rendement positif.

Pendant la période, les titres de série A du fonds ont dégagé un rendement de 3,3 %. Ce rendement est inférieur à celui de l'indice de référence mixte du fonds, composé à 2,5 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, à 2,1 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 37,0 % de l'indice mondial MSCI ($ CA), à 13,0 % de l'indice composé plafonné S&P/TSX et à 26,5 % de l'indice Bloomberg Barclays Multiverse couvert ($ CA), qui a inscrit un rendement de 6,5 %. L'indice général, soit l'indice mondial MSCI ($ CA), a inscrit un rendement de 16,0 %. 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. Nous avons également inclus les rendements de l'indice de référence mixte du fonds, qui reflète plus étroitement les secteurs ou les catégories d'actifs dans lesquels le fonds investit et fournit un autre point de comparaison avec le rendement du fonds. 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 affiché un rendement inférieur à celui de l'indice général en raison de son exposition aux titres à revenu fixe. Au cours de la période considérée, les titres à revenu fixe ont affiché un rendement inférieur à celui des actions.

Au cours de la période considérée, les marchés boursiers mondiaux ont progressé compte tenu de la résilience de l'économie américaine et de l'enthousiasme continu pour l'intelligence artificielle. La perspective générale d'une baisse des taux d'intérêt a également contribué à la reprise du marché, malgré le rythme plus lent des réductions par rapport à ce que le marché espérait au début de l'année. Le marché boursier américain a progressé au cours de la période considérée, soutenu par la perception favorable des bénéfices des sociétés et les attentes constantes de baisses des taux plus tard dans l'année. En Europe, les marchés des capitaux ont enregistré une forte hausse et la dynamique économique est demeurée favorable, les effets du choc lié au coût de la vie continuant de se résorber. La poursuite de la croissance économique s'est traduite par une inflation persistante. Les inquiétudes des investisseurs à l'égard d'une surchauffe de l'économie se sont avérées exagérées au premier trimestre, mais l'inflation des services est restée à des niveaux supérieurs aux cibles des banques centrales.

Dans ce contexte de résilience, les actions des marchés développés ont affiché des rendements totaux positifs. Ces rendements proviennent essentiellement des grandes entreprises, tandis que les actions de sociétés à petite capitalisation sensibles aux taux d'intérêt et les fiducies de placement immobilier (FPI) ont souffert de la confirmation d'un contexte de taux d'intérêt plus élevés plus longtemps. Le secteur des technologies de l'information a dominé le marché grâce à la vague d'optimisme actuelle à l'égard de la demande de technologies liées à l'IA. Les secteurs des services financiers, de la consommation discrétionnaire et de l'industrie comptent également parmi les secteurs ayant affiché les meilleurs rendements. L'amélioration des perspectives économiques a stimulé les titres sensibles aux fluctuations économiques, tandis que les banques ont été soutenues par l'annonce d'une amélioration des rendements pour les actionnaires. Les secteurs des services publics, de la consommation de base et de l'immobilier ont été les plus à la traîne. Les actions chinoises ont terminé le premier semestre sur une note positive, les investisseurs étrangers restant prudents quant à l'état de la reprise économique de la Chine après la pandémie.

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life

Le début de l'année 2024 a été marqué par un changement important dans les prévisions d'inflation et de taux d'intérêt. Au départ, les marchés des titres à revenu fixe ont anticipé une baisse plus rapide des taux d'intérêt par les banques centrales. Cependant, les attentes ont été révisées à la baisse, car l'inflation est demeurée élevée dans les principales économies comme les États-Unis et la zone euro. Les deux régions ont d'abord annoncé des taux d'inflation supérieurs aux prévisions, ce qui a suscité des inquiétudes quant à la nature durable de l'inflation dans le secteur des services.

Au cours de cette période, la Banque du Japon a fait exception parmi les économies développées en augmentant ses taux d'intérêt pour la première fois en 17 ans, signalant ainsi la fin des taux d'intérêt négatifs. Tandis que la plupart des banques centrales demeuraient prudentes au départ, la Banque nationale suisse a été la première à abaisser ses taux d'intérêt. Alors que la Réserve fédérale a maintenu ses taux inchangés, la Banque du Canada a réduit son taux de financement à un jour, le faisant passer de 5 % à 4,75 %. La Banque centrale européenne a également réduit ses taux d'intérêt en juin, l'inflation ayant reculé de manière significative au cours du premier semestre et les données économiques ayant commencé à montrer des signes de faiblesse. Les taux obligataires ont baissé en réponse à la réduction des taux d'intérêt par la Banque du Canada et la Banque centrale européenne, ce qui a entraîné des rendements positifs.

Dans l'ensemble des marchés émergents, le secteur des titres à revenu fixe a affiché un rendement supérieur, bénéficiant du rendement positif tout au long de la période des obligations libellées en monnaie forte et en monnaie locale. Les banques centrales des marchés émergents ont été les premières à réduire les taux d'intérêt, ces marchés ayant connu des niveaux d'inflation inférieurs à ceux des économies développées. Au cours de la période, les obligations à rendement élevé ont mieux fait que les obligations de première qualité. Les obligations de première qualité sont des obligations de la plus haute qualité désignées par une agence de notation; les obligations à rendement élevé sont plus spéculatives, et arborent une note de crédit inférieure aux obligations de première qualité. La croissance marquée de l'économie américaine et les taux de défaillance moins élevés ont contribué au rendement supérieur des obligations à rendement élevé.

La sous-pondération des obligations à rendement élevé a compromis le rendement, celles-ci ayant dégagé un rendement supérieur à celui des autres obligations en raison de la hausse des revenus et du resserrement des écarts. L'écart de taux correspond à la différence de rendement entre un bon du Trésor et un autre titre de créance de même échéance, mais de qualité du crédit différente. La surpondération des obligations canadiennes à gestion passive a pesé sur le rendement, car elles ont moins bien fait que les obligations canadiennes gérées activement. Les obligations canadiennes gérées activement ont tiré parti de leur positionnement sur la courbe de rendement (un graphique indiquant le rendement d'obligations ayant une qualité du crédit semblable, mais une date d'échéance différente).

La surpondération dans les actions a contribué au rendement, ces dernières ayant affiché un rendement supérieur à celui des obligations au cours de la période. La surpondération dans les obligations a favorisé le rendement, car celles-ci ont affiché un rendement supérieur à celui de la trésorerie au cours de la période. La surpondération en actions des marchés émergents a avantagé le rendement, celles-ci ayant mieux fait que les actions canadiennes et internationales au cours de la période.

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.

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life

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 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.

Portefeuille revenu élevé Granite 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]

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life – série A

	2024 ($)	2023 ($)	2022 ($)	2021 ($)	2020 ($)	2019 ($)
Valeur liquidative au début de la période	7,09	7,22	8,64	8,40	8,96	8,49
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,12	0,27	0,34	0,42	0,31	0,37
Total des charges	(0,07)	(0,16)	(0,17)	(0,20)	(0,19)	(0,20)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	(0,21)	(0,33)	0,48	(0,06)	0,05
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,15	0,44	(0,79)	0,12	0,03	0,81
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation[2]	**0,23**	**0,34**	**(0,95)**	**0,82**	**0,09**	**1,03**
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,18)	(0,13)	(0,13)	(0,10)	(0,13)	(0,16)
Des dividendes	(0,06)	(0,03)	(0,04)	-	(0,03)	(0,03)
Des gains en capital	-	-	-	(0,47)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,32)	(0,31)	-	(0,44)	(0,41)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,24)**	**(0,48)**	**(0,48)**	**(0,57)**	**(0,60)**	**(0,60)**
Valeur liquidative à la fin de la période	**7,08**	**7,09**	**7,22**	**8,64**	**8,40**	**8,96**

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life – série F

	2024 ($)	2023 ($)	2022 ($)	2021 ($)	2020 ($)	2019 ($)
Valeur liquidative au début de la période	7,79	7,92	9,44	9,31	9,75	9,09
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,13	0,30	0,36	0,50	0,34	0,41
Total des charges	(0,03)	(0,08)	(0,08)	(0,11)	(0,10)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,04	(0,24)	(0,37)	0,54	(0,08)	0,05
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,14	0,49	(0,84)	0,09	0,02	0,88
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation[2]	**0,28**	**0,47**	**(0,93)**	**1,02**	**0,18**	**1,24**
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,22)	(0,16)	(0,16)	(0,30)	(0,13)	(0,16)
Des dividendes	(0,08)	(0,04)	(0,05)	(0,01)	(0,03)	(0,03)
Des gains en capital	-	-	-	(0,58)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,40)	(0,39)	-	(0,44)	(0,41)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,30)**	**(0,60)**	**(0,60)**	**(0,89)**	**(0,60)**	**(0,60)**
Valeur liquidative à la fin de la période	**7,79**	**7,79**	**7,92**	**9,44**	**9,31**	**9,75**

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life – série I

	2024 ($)	2023 ($)	2022 ($)	2021 ($)	2020 ($)	2019 ($)
Valeur liquidative au début de la période	9,04	9,01	10,56	10,34	10,65	9,78
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,17	0,33	0,42	0,54	0,37	0,43
Total des charges	-	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,04	(0,26)	(0,43)	0,60	(0,09)	0,06
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,18	0,52	(0,92)	0,12	0,03	0,99
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation[2]	**0,39**	**0,58**	**(0,94)**	**1,24**	**0,30**	**1,47**
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,22)	(0,16)	(0,16)	(0,38)	(0,13)	(0,16)
Des dividendes	(0,08)	(0,04)	(0,05)	(0,01)	(0,03)	(0,03)
Des gains en capital	-	-	-	(0,63)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,40)	(0,39)	-	(0,44)	(0,41)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,30)**	**(0,60)**	**(0,60)**	**(1,02)**	**(0,60)**	**(0,60)**
Valeur liquidative à la fin de la période	**9,13**	**9,04**	**9,01**	**10,56**	**10,34**	**10,65**

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life – série O

	2024 ($)	2023 ($)	2022 ($)	2021 ($)	2020 ($)	2019 ($)
Valeur liquidative au début de la période	7,96	8,02	9,48	9,44	9,79	9,05
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,13	0,30	0,38	0,57	0,32	0,38
Total des charges	-	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	(0,24)	(0,40)	0,55	(0,07)	0,06
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,19	0,48	(0,77)	(0,02)	(0,13)	0,94
Total de l'augmentation (de la diminution) attribuable à l'exploitation[2]	**0,35**	**0,52**	**(0,81)**	**1,07**	**0,10**	**1,36**
Distributions :						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,22)	(0,16)	(0,16)	(0,48)	(0,13)	(0,16)
Des dividendes	(0,08)	(0,04)	(0,05)	(0,02)	(0,03)	(0,03)
Des gains en capital	-	-	-	(0,57)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,40)	(0,39)	-	(0,44)	(0,41)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,30)**	**(0,60)**	**(0,60)**	**(1,07)**	**(0,60)**	**(0,60)**
Valeur liquidative à la fin de la période	**8,00**	**7,96**	**8,02**	**9,48**	**9,44**	**9,79**

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life – série A

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1]	118 027	135 441	156 654	198 229	219 178	198 869
Nombre de titres en circulation (en milliers)[1]	16 679	19 109	21 699	22 951	26 100	22 206
Ratio des frais de gestion (%)	2,21	2,21	2,21	2,21	2,26	2,27
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)[2]	2,21	2,21	2,21	2,21	2,26	2,27
Ratio des frais d'opération (%)[3]	0,04	0,04	0,03	0,02	0,03	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	17,13	100,76	59,91	69,50	120,81	74,57
Valeur liquidative par titre ($)[1]	7,08	7,09	7,22	8,64	8,40	8,96

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life – série F

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1]	22 402	21 234	22 533	26 463	21 567	19 666
Nombre de titres en circulation (en milliers)[1]	2 876	2 726	2 847	2 802	2 316	2 017
Ratio des frais de gestion (%)	1,02	1,03	1,03	1,03	1,08	1,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)[2]	1,02	1,03	1,03	1,03	1,08	1,09
Ratio des frais d'opération (%)[3]	0,04	0,04	0,03	0,02	0,03	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	17,13	100,76	59,91	69,50	120,81	74,57
Valeur liquidative par titre ($)[1]	7,79	7,79	7,92	9,44	9,31	9,75

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life – série I

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1]	51 326	55 079	69 154	76 881	70 749	71 559
Nombre de titres en circulation (en milliers)[1]	5 621	6 092	7 676	7 281	6 842	6 717
Ratio des frais de gestion (%)	0,09	0,09	0,09	0,08	0,09	0,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)[2]	0,09	0,09	0,09	0,08	0,09	0,09
Ratio des frais d'opération (%)[3]	0,04	0,04	0,03	0,02	0,03	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	17,13	100,76	59,91	69,50	120,81	74,57
Valeur liquidative par titre ($)[1]	9,13	9,04	9,01	10,56	10,34	10,65

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life – série O

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)[1]	13 253	24 297	31 600	31 498	11 830	15 642
Nombre de titres en circulation (en milliers)[1]	1 657	3 051	3 942	3 323	1 254	1 598
Ratio des frais de gestion (%)	0,22	0,22	0,23	0,21	0,22	0,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge (%)[2]	0,22	0,22	0,23	0,21	0,22	0,22
Ratio des frais d'opération (%)[3]	0,04	0,04	0,03	0,02	0,03	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	17,13	100,76	59,91	69,50	120,81	74,57
Valeur liquidative par titre ($)[1]	8,00	7,96	8,02	9,48	9,44	9,79

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	1,75	49	51
Titres de série F	0,75	-	100
Titres de série I‡	-	-	100
Titres de série O†	0,75	-	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.

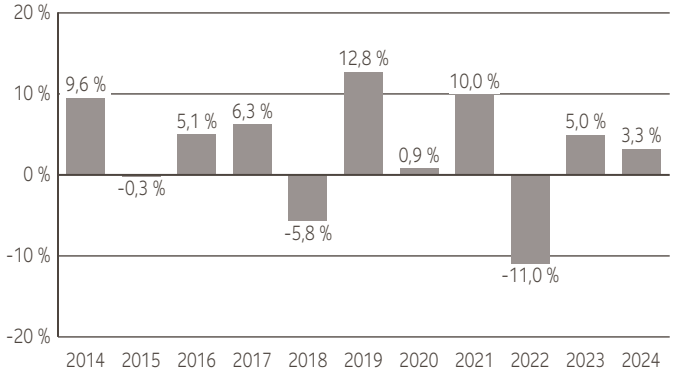
Rendement passé

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

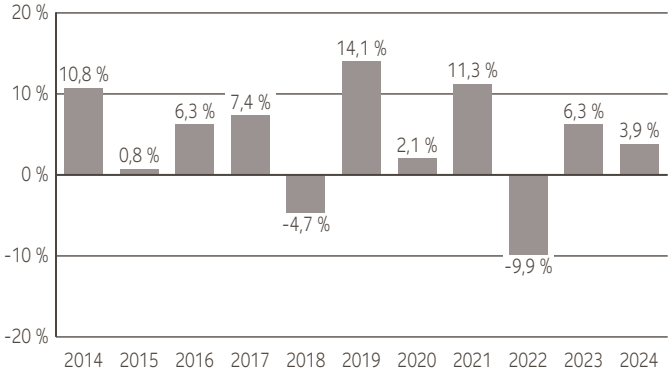
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du fonds pour la période considérée. Il indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque période.

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

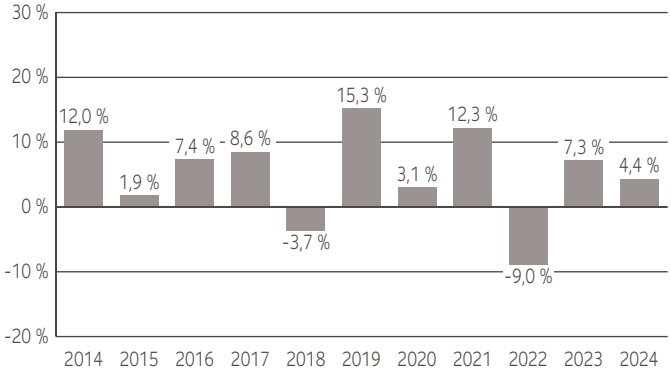


Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life

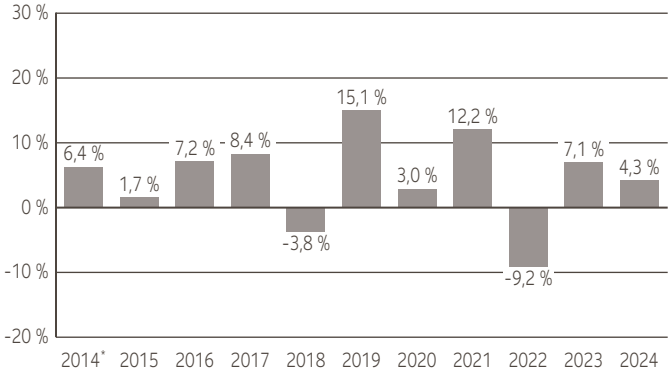
Titres de série F – Rendement annuel pour les périodes closes les 31 décembre et rendement semestriel pour la période close le 30 juin 2024



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 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 1er 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	Fonds d'actions productives de revenu Dynamique, série O	13,0
2	Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	11,3
3	Mandat privé de dividendes mondiaux KBI Sun Life, série I	11,2
4	Fonds d'actions américaines à risque géré Sun Life, série I	10,0
5	Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	10,0
6	Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I	9,8
7	Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	8,0
8	Fonds de placements privés à revenu fixe à court terme Plus Gestion SLC	7,0
9	iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	6,7
10	Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life, série I	4,5
11	SLC Management Canadian Commercial Mortgage Fund	3,3
12	Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	2,5
13	Fonds de revenu flexible Nuveen Sun Life, série I	1,7
14	FINB BMO obligations totales	1,0
15	Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	-
16	Contrat de change à terme, USD, 31 juill. 2024	-
17	Trésorerie et équivalents de trésorerie	-
		100,0
	Valeur liquidative totale (en milliers)	**205 009 $**

Répartition par secteur

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Fonds communs de placement – actions	50,5
Fonds communs de placement – titres à revenu fixe	41,8
Fonds négociés en Bourse	7,7
Autres actifs, moins les passifs	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-
	100,0

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life

Répartition de l'actif

	Pourcentage de la valeur liquidative du fonds (%)
Actions	50,5
Titres à revenu fixe	49,5
Autres actifs, moins les passifs	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-
	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.

† Le portefeuille de placements comprend d'autres fonds de placement. Le prospectus des fonds de placement sous-jacents et d'autres renseignements sont accessibles sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

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

Portefeuille revenu élevé Granite 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

© Gestion d'actifs PMSL inc. et ses concédants de licence, 2024. Gestion d'actifs PMSL inc. est membre du groupe Sun Life. Tous droits réservés.
Placements mondiaux Sun Life est un nom commercial de Gestion d'actifs PMSL inc., de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie et de la Fiducie de la Financière Sun Life inc.
Gestion d'actifs PMSL inc. est le gestionnaire des fonds communs de placement de la Sun Life, des Solutions gérées Granite Sun Life et des Mandats privés de Placements Sun Life.

Placements mondiaux Sun Life