

---

# PLACEMENTS MONDIAUX SUN LIFE (CANADA) INC.

---

## ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

pour la période close le 31 mars 2019

FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE

FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL  
SUN LIFE

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL  
SUN LIFE

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE

FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL  
SUN LIFE



Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas procédé à l'examen de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes établies par Comptables professionnels agréés du Canada. Des renseignements importants au sujet du Fonds sont présentés dans le prospectus simplifié. Il convient de lire le prospectus attentivement avant d'investir. Le rendement antérieur ne constitue ni une garantie ni un indice des résultats futurs. Les valeurs par part et les rendements des placements du Fonds fluctueront.

# Table des matières

---

FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE	2
FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE	9
FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE	15
FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE	26
FONDS INDE EXCEL SUN LIFE	34
FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE	43
Notes annexes	51

# FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE

## États de la situation financière

Au 31 mars 2019 (non audité) et au 30 septembre 2018

	31 mars 2019 (\$)	30 septembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 3)	<b>23 262 947</b>	23 295 936
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>2 085 853</b>	2 261 973
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Montant à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts à payer	-	-
Dividendes à recevoir	-	34 369
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>3 177</b>	3 193
	<b>25 351 977</b>	25 595 471
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>5 906</b>	6 083
Rachats à payer	<b>21 021</b>	988
Distributions à verser	-	-
Montant à payer à des courtiers en valeurs mobilières	<b>723 707</b>	-
Frais de gestion à payer	<b>57 196</b>	58 942
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>807 830</b>	66 013
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>24 544 147</b>	25 529 458
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>22 269 217</b>	23 140 010
Série F	<b>2 266 052</b>	2 380 962
Série I	<b>8 878</b>	8 486
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 6)</b>		
Série A	<b>3,99</b>	3,87
Série F	<b>15,13</b>	14,59
Série I	<b>37,27</b>	35,62

Approuvé au nom du fiduciaire

« signature » Rick Headrick	« signature » Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

## États du résultat global

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenus de dividendes	<b>11 310</b>	20 156
Produits d'intérêts aux fins de distribution	<b>13 505</b>	2 794
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	<b>346 613</b>	3 256 432
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	-	(67 220)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats d'options	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>765 781</b>	2 125 245
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	(52)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits nets (pertes nettes) sur les placements</b>	<b>1 137 209</b>	5 337 355
Profit net (perte nette) de change	<b>665</b>	295 383
Autres produits	<b>355</b>	-
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>1 138 229</b>	5 632 738
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>315 317</b>	519 922
Coûts de transaction (note 3)	<b>96 990</b>	123 722
Frais d'administration	-	99 330
Retenue d'impôt à la source	<b>2 069</b>	777
Frais d'administration annuels fixes	<b>35 701</b>	-
Frais juridiques	-	9 349
Honoraires d'audit	-	7 761
Droits de garde	-	3 544
Frais de présentation de l'information aux porteurs de titres	-	4 604
Honoraires du comité d'examen indépendant	<b>203</b>	1 159
Honoraires du fiduciaire	-	792
Total des charges d'exploitation	<b>450 280</b>	770 960
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	<b>687 949</b>	4 861 778
<b>Charges financières</b>		
Intérêts débiteurs	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>687 949</b>	4 861 778
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>610 161</b>	2 628 375
Série F	<b>77 396</b>	405 826
Série I	<b>392</b>	1 827 577

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	<b>5 778 477</b>	7 029 321
Série F	<b>164 789</b>	306 282
Série I	<b>238</b>	469 592
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	<b>0,11</b>	0,37
Série F	<b>0,47</b>	1,33
Série I	<b>1,65</b>	3,89

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	Série A (\$)		Série F (\$)		Série I (\$)		Total (\$)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>23 140 010</b>	\$ 27 369 236	<b>2 380 962</b>	3 543 784	<b>8 486</b>	16 630 865	<b>25 529 458</b>	47 543 885
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>610 161</b>	\$ 2 628 375	<b>77 396</b>	405 826	<b>392</b>	1 827 577	<b>687 949</b>	4 861 778
Opérations sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>2 553 984</b>	\$ 5 992 178	<b>820 775</b>	3 810 325	-	100 000	<b>3 374 759</b>	9 902 503
Rachat de parts rachetables	<b>(4 034 938)</b>	\$ (5 744 380)	<b>(1 013 081)</b>	(2 772 857)	-	(600 000)	<b>(5 048 019)</b>	(9 117 237)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	<b>1 817</b>	\$ -	<b>407</b>	-	-	-	<b>2 224</b>	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	<b>(1 479 137)</b>	\$ 247 798	<b>(191 899)</b>	1 037 468	-	(500 000)	<b>(1 671 036)</b>	785 266
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
À même les gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
À même le revenu de placement net	<b>(1 817)</b>	\$ -	<b>(407)</b>	-	-	-	<b>(2 224)</b>	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	<b>(1 817)</b>	\$ -	<b>(407)</b>	-	-	-	<b>(2 224)</b>	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>(870 793)</b>	\$ 2 876 173	<b>(114 910)</b>	1 443 294	<b>392</b>	1 327 577	<b>(985 311)</b>	5 647 044
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>22 269 217</b>	\$ 30 245 409	<b>2 266 052</b>	4 987 078	<b>8 878</b>	17 958 442	<b>24 544 147</b>	53 190 929
Opérations sur les parts rachetables								
Solde, au début de la période	<b>5 973 244</b>	6 984 704	<b>163 160</b>	243 117	<b>238</b>	474 793	<b>6 136 642</b>	7 702 614
Parts émises	<b>689 198</b>	806 847	<b>60 551</b>	225 331	-	2 605	<b>749 749</b>	1 034 783
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	<b>489</b>	-	<b>29</b>	-	-	-	<b>518</b>	-
Parts rachetées	<b>(1 085 439)</b>	(753 867)	<b>(73 934)</b>	(158 408)	-	(15 373)	<b>(1 159 373)</b>	(927 648)
Solde, à la fin de la période	<b>5 577 492</b>	7 037 684	<b>149 806</b>	310 040	<b>238</b>	462 025	<b>5 727 536</b>	7 809 749

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>687 949</b>	4 861 778
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit sur les placements à court terme (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(346 613)	(3 256 432)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>(765 781)</b>	(2 125 245)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	52
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la juste valeur des contrats d'options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(23 664 676)</b>	(28 706 273)
Produit de la vente de placements	<b>25 533 766</b>	26 879 479
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>34 369</b>	50 483
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>(1 746)</b>	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>(177)</b>	34 944
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>1 477 091</b>	(2 261 214)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>3 374 775</b>	10 246 747
Rachat de parts rachetables	<b>(5 027 986)</b>	(9 138 229)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(1 653 211)</b>	1 108 518
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(176 120)</b>	(1 152 696)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>2 261 973</b>	5 500 302
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>2 085 853</b>	4 347 606
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>43 610</b>	69 862
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>13 505</b>	2 794
Intérêts versés	-	-

## Tableau des placements

Au 31 mars 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
China Petroleum & Chemical Corp.	286 000	298 352	301 287	
CNOOC Ltd.	205 000	437 818	512 856	
PetroChina Co., Ltd.	312 000	301 449	270 269	
		<b>1 037 619</b>	<b>1 084 412</b>	<b>4,42</b>
<b>Industrie</b>				
Air China Ltd.	160 000	243 783	263 040	
AviChina Industry & Technology Co., Ltd.	396 000	326 412	337 642	
China Railway Group Ltd.	186 000	241 332	226 647	
China Southern Airlines Co., Ltd.	232 000	246 554	277 172	
Shenzhen Expressway Co., Ltd.	314 000	448 134	491 634	
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	232 000	230 077	252 298	
		<b>1 736 292</b>	<b>1 848 433</b>	<b>7,53</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Alibaba Group Holding Ltd.	10 300	2 042 621	2 510 567	
Baozun Inc.	2 700	125 937	149 838	
Haier Electronics Group Co., Ltd.	44 000	124 695	170 731	
Li Ning Co., Ltd.	122 000	238 062	255 797	
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	30 000	452 119	537 107	
TAL Education Group	15 700	657 584	756 758	
		<b>3 641 018</b>	<b>4 380 798</b>	<b>17,85</b>
<b>Biens de consommation de base</b>				
WH Group Ltd.	567 500	643 272	811 277	
		<b>643 272</b>	<b>811 277</b>	<b>3,30</b>
<b>Matériaux</b>				
Zhaojin Mining Industry Co., Ltd.	173 000	230 472	231 416	
		<b>230 472</b>	<b>231 416</b>	<b>0,94</b>
<b>Santé</b>				
Alibaba Health Information Technology Ltd.	156 000	246 649	240 800	
CStone Pharmaceuticals	96 000	247 211	259 445	
Ping An Healthcare and Technology Co., Ltd.	29 300	250 022	220 900	
Shanghai Junshi Biosciences Co., Ltd.	67 000	310 068	340 934	
		<b>1 053 950</b>	<b>1 062 079</b>	<b>4,33</b>
<b>Finance</b>				
Agricultural Bank of China Ltd.	375 000	240 959	231 028	
Bank of China Ltd.	398 000	232 331	241 133	
China Construction Bank Corp.	1 064 200	1 079 991	1 218 884	
China Life Insurance Co., Ltd.	69 000	241 956	247 774	
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	50 400	232 623	264 183	
CSC Financial Co., Ltd.	92 000	124 040	109 287	
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	1 142 000	999 651	1 117 527	
New China Life Insurance Co., Ltd.	108 800	664 185	740 650	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Tableau des placements (suite)

Au 31 mars 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	77 000	929 514	1 151 871	
Postal Savings Bank of China Co., Ltd.	299 000	216 399	228 477	
Value Partners Group Ltd.	225 000	251 042	233 580	
		<b>5 212 691</b>	<b>5 784 394</b>	<b>23,57</b>
<b>Immobilier</b>				
China Overseas Land & Investment Ltd.	52 000	215 793	263 720	
China Resources Land Ltd.	36 000	183 597	215 660	
China Vanke Co., Ltd.	98 200	416 856	551 505	
		<b>816 246</b>	<b>1 030 885</b>	<b>4,20</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
AAC Technologies Holdings Inc.	30 000	262 814	237 154	
Bilibili Inc.	18 600	348 676	470 883	
Kingboard Laminates Holdings Ltd.	144 000	246 693	202 181	
		<b>858 183</b>	<b>910 218</b>	<b>3,71</b>
<b>Services de communication</b>				
Baidu Inc.	3 300	1 108 279	726 764	
China Mobile Ltd.	52 000	671 986	707 974	
China Unicom Hong Kong Ltd.	230 000	374 978	389 471	
NetEase Inc.	1 100	335 831	354 822	
Tencent Holdings Ltd.	42 390	1 409 827	2 604 322	
YY Inc.	1 200	110 771	134 680	
		<b>4 011 672</b>	<b>4 918 033</b>	<b>20,04</b>
<b>Services aux collectivités</b>				
ENN Energy Holdings Ltd.	9 900	131 334	127 880	
Hong Kong & China Gas Co., Ltd.	195 000	497 732	624 566	
Huaneng Power International Inc.	578 000	490 106	448 556	
		<b>1 119 172</b>	<b>1 201 002</b>	<b>4,89</b>
<b>Total des actions</b>		<b>20 360 587</b>	<b>23 262 947</b>	
<b>Coûts de transaction</b>				
<b>Total des placements</b>		<b>20 318 522</b>	<b>23 262 947</b>	
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>1 281 200</b>	<b>5,22</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>24 544 147</b>	<b>100,00</b>

## Notes annexes propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Chine Excel Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds est concentrée dans ses placements, qui sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, emplacement géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés; par conséquent, il n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments financiers est minime.

Toutes les opérations visant des titres cotés sont réglées au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de crédit est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. La transaction n'aura pas lieu si l'une des deux parties manque à son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres monnaies varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du Fonds au risque de change au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2019		30 septembre 2018	
Dollar américain	6 981 513	28,4	7 891 091	30,9
Euro	-	-	-	-
Franc suisse	-	-	-	-
Yen japonais	-	-	-	-
Livre sterling	-	-	-	-
Dollar de Hong Kong	17 434 928	71,0	16 892 316	66,2
Couronne suédoise	-	-	-	-
Won coréen	-	-	-	-
Dollar australien	-	-	-	-
Baht thaïlandais	-	-	-	-
Couronne norvégienne	-	-	-	-
Nouveau dollar taiwanais	-	-	-	-
Couronne danoise	-	-	-	-
Dollar de Singapour	-	-	-	-
Rand sud-africain	-	-	-	-
Real brésilien	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>24 416 441</b>	<b>99,4</b>	<b>24 783 407</b>	<b>97,1</b>

Au 31 mars 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 1 220 822 \$ (1 239 170 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

## ii) Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le Fonds.

## iii) Autre risque de marché

Le Fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des titres de capitaux propres cotés en Bourse.

Au 31 mars 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 1 163 147 \$ (1 164 797 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

## c) Risque de liquidité

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans les tableaux suivants :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	-	-
<b>Obligations</b>		
Obligations de gouvernements étrangers	-	-
Obligations de sociétés étrangères	-	-
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-
<b>Actions</b>		
Énergie	4,4	5,5
Matériaux	0,9	1,1
Industrie	7,5	1,0
Consommation discrétionnaire	17,9	12,5
Biens de consommation de base	3,3	6,5
Santé	4,3	1,1
Finance	23,6	21,7
Immobilier	4,2	1,8
Technologies de l'information	3,7	30,4
Services de communication	20,1	-
Services de télécommunication	-	5,4
Services aux collectivités	4,9	4,2
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>5,2</b>	<b>8,8</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Informations à fournir sur la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

	31 mars 2019			Total (\$)
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	23 262 947	-	-	23 262 947
Obligations	-	-	-	-
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	-	-	-

  

	30 septembre 2018			Total (\$)
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	23 295 936	-	-	23 295 936
Obligations	-	-	-	-
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	-	-	-

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

	31 mars 2019	30 septembre 2018
	(\$)	(\$)
Solde d'ouverture	-	1
Achats et ventes nets	-	-
Transferts nets	-	-
Profits (pertes)	-	-
Montant réalisé	-	(1 083 026)
Montant latent	-	1 083 025
Solde de clôture	-	-

Dans la détermination des données non observables pour le calcul de la juste valeur des instruments financiers de niveau 3, le Fonds exerce son jugement. Au 31 mars 2019, le Fonds détenait des titres de niveau 3 d'une valeur totale de néant (30 septembre 2018 : néant). Les données non observables utilisées dans l'évaluation de ces instruments financiers comprennent principalement des variables clés, les conditions de marché courantes et les récentes transactions de financement de la Société, le cas échéant. Ces titres subissent l'influence de l'activité du marché dans leurs secteurs correspondants et, par conséquent, fluctuent généralement de façon similaire.

## Actions ordinaires

Les positions en titres de capitaux propres du Fonds sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre se négocie activement et qu'un cours fiable est disponible. Certains des titres de capitaux propres du Fonds ne font pas l'objet de transactions fréquentes; il est donc possible qu'aucun prix observable ne soit disponible. Dans de tels cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (par exemple, les transactions pour des titres semblables du même émetteur) et la juste valeur est classée dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée dans le niveau 3.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 mars 2019 étaient de 96 990 \$ (280 516 \$ pour la période close le 30 septembre 2018).

## Rabais de courtage

Au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018, il n'y a eu aucun rabais de courtage sur titres gérés.

## Imposition du Fonds

Au 31 mars 2019, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 47 910 883 \$ (47 910 883 \$ au 30 septembre 2018). Les pertes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs.

Au 31 mars 2019, le Fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 2 011 682 \$ (2 011 682 \$ au 30 septembre 2018). Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se clôturant en 2032. Le Fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt exigées par certains pays sur le revenu de placement et les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés sur une base brute, et les retenues d'impôt connexes sont présentées distinctement dans les états du résultat global.

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Transactions entre parties liées

Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du Fonds. Le placement de la Société dans le Fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 mars 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	238	8 878

  

	30 septembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	238	8 486

## Création des fonds

Les dates de création des séries de parts du Fonds sont présentées dans le tableau suivant :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	28 janv. 2000	28 janv. 2000
Parts de série F	25 févr. 2005	25 févr. 2005
Parts de série I	23 déc. 2004	23 déc. 2004

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE

## États de la situation financière

Au 31 mars 2019 (non audité) et au 30 septembre 2018

	31 mars 2019 (\$)	30 septembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 3)	<b>19 181 467</b>	23 030 154
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>256 556</b>	382 714
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Montant à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	<b>52 965</b>	1 550
Intérêts à payer	-	-
Dividendes à recevoir	<b>4 859</b>	4 859
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>10 230</b>	18 375
	<b>19 506 077</b>	23 437 652
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>3 581</b>	4 055
Rachats à payer	-	30 967
Distributions à verser	<b>72</b>	-
Montant à payer à des courtiers en valeurs mobilières	<b>9 023</b>	-
Frais de gestion à payer	<b>30 351</b>	33 649
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>43 027</b>	68 671
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>19 463 050</b>	23 368 981
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>13 404 195</b>	14 700 529
Série F	<b>6 052 613</b>	8 662 525
Série DB	<b>6 242</b>	5 927
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 6)</b>		
Série A	<b>5,17</b>	5,09
Série F	<b>5,37</b>	5,40
Série DB	<b>4,57</b>	4,54

Approuvé au nom du fiduciaire

« signature » Rick Headrick  
Président

« signature » Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenus de dividendes	-	555
Produits d'intérêts aux fins de distribution	-	2 763
Distributions des fonds sous-jacents	<b>405 907</b>	376 162
<b>Variations de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(264 792)</b>	692 598
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats d'options	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>939 243</b>	1 053 244
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits nets (pertes nettes) sur les placements</b>	<b>1 080 358</b>	2 125 322
Profit net (perte nette) de change	<b>597</b>	3 168
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>1 080 955</b>	2 128 490
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>174 841</b>	243 282
Frais d'administration	-	61 760
Frais juridiques	-	13 902
Frais d'administration annuels fixes	<b>20 753</b>	-
Honoraires d'audit	-	5 671
Frais de présentation de l'information aux porteurs de titres	-	5 329
Retenue d'impôt à la source	-	998
Honoraires du comité d'examen indépendant	<b>172</b>	785
Honoraires du fiduciaire	-	375
Droits de garde	-	157
Coûts de transaction (note 3)	-	-
Total des charges d'exploitation	<b>195 766</b>	332 259
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	(119 730)
Résultat d'exploitation	<b>885 189</b>	1 915 961
<b>Charges financières</b>		
Intérêts débiteurs	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>885 189</b>	1 915 961
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>636 685</b>	1 000 288
Série F	<b>248 189</b>	914 124
Série DB	<b>315</b>	1 549

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	2 753 170	2 739 337
Série F	1 208 851	1 899 433
Série DB	1 332	2 987
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,23	0,37
Série F	0,21	0,48
Série DB	0,24	0,52

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	Série A (\$)		Série F (\$)		Série DB (\$)		Total (\$)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	14 700 529	\$ 9 479 570	8 662 525	9 589 871	5 927	14 723	23 368 981	19 084 164
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	636 685	\$ 1 000 288	248 189	914 124	315	1 549	885 189	1 915 961
Opérations sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	1 798 475	\$ 11 764 790	852 694	6 585 507	-	20 837	2 651 169	18 371 134
Rachat de parts rachetables	(3 614 817)	\$ (3 675 864)	(3 662 210)	(7 329 487)	-	(30 075)	(7 277 027)	(11 035 426)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	324 782	\$ 256 612	300 656	151 316	268	352	625 706	408 280
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(1 491 560)	\$ 8 345 538	(2 508 860)	(592 664)	268	(8 886)	(4 000 152)	7 743 988
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
À même les gains en capital	(139 482)	\$ (38 012)	(57 597)	(29 744)	(59)	(51)	(197 138)	(67 807)
À même le revenu de placement net	(301 977)	\$ (90 306)	(291 644)	(59 168)	(209)	(82)	(593 830)	(149 556)
Remboursement de capital	-	\$ (226 097)	-	(145 764)	-	(219)	-	(372 080)
	(441 459)	\$ (354 415)	(349 241)	(234 676)	(268)	(352)	(790 968)	(589 443)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(1 296 334)	\$ 8 991 411	(2 609 912)	86 784	315	(7 689)	(3 905 931)	9 070 506
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	13 404 195	\$ 18 470 981	6 052 613	9 676 655	6 242	7 034	19 463 050	28 154 670
Opérations sur les parts rachetables								
Solde, au début de la période	2 889 060	1 753 042	1 604 620	1 694 795	1 304	3 065	4 494 984	3 450 902
Parts émises	356 690	1 782 775	161 268	1 047 019	-	4 205	517 958	2 833 999
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	64 955	45 402	58 190	25 474	61	70	123 206	70 946
Parts rachetées	(716 297)	(343 201)	(696 123)	(1 157 922)	-	(5 959)	(1 412 420)	(1 507 082)
Solde, à la fin de la période	2 594 408	3 238 018	1 127 955	1 609 366	1 365	1 381	3 723 728	4 848 765

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>885 189</b>	1 915 961
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit sur les placements à court terme (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	<b>264 792</b>	(692 598)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>(939 243)</b>	(1 053 244)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(405 907)</b>	(376 162)
Variation de la juste valeur des contrats d'options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	<b>(2 627 016)</b>	(13 846 515)
Produit de la vente de placements	<b>7 513 669</b>	6 942 510
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	(5 077)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>(3 298)</b>	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>(474)</b>	48 153
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>4 687 712</b>	(7 066 972)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<b>(165 190)</b>	(10 950 079)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>2 659 314</b>	18 226 061
Rachat de parts rachetables	<b>(7 307 994)</b>	(193 855)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(4 813 870)</b>	7 082 127
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(126 158)</b>	15 155
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>382 714</b>	500 786
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>256 556</b>	515 941
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts versés	-	-

## Tableau des placements

Au 31 mars 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds marchés émergents				
Excel Sun Life – Série I	812 068	8 832 272	9 634 134	49,50
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life – Série I				
1 752 994	9 779 270	9 547 333		49,05
	<b>18 611 542</b>	<b>19 181 467</b>	<b>98,55</b>	
<b>Coûts de transaction</b>				
<b>Total des placements</b>	<b>18 611 542</b>	<b>19 181 467</b>	<b>98,55</b>	
Autres actifs, moins les passifs				
		<b>281 583</b>	<b>1,45</b>	
<b>Total de l'actif net</b>		<b>19 463 050</b>	<b>100,00</b>	

## Notes annexes propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds est concentrée dans ses placements, qui sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, emplacement géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

Le Fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne.

Le Fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Standard & Poor's, de Moody's et de Fitch, une notation de niveau « qualité supérieure ». Les notations des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 sont les suivantes :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
AAA/Aaa	1,0	-
AA/Aa	1,9	3,3
A/A	8,4	6,8
BBB/Baa	12,6	14,8
BB/Ba	11,2	12,8
B/a	5,3	5,7
CCC/cc	-	-
Sans notation	6,0	4,6
<b>Total</b>	<b>46,4</b>	<b>48,0</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE (suite)

Toutes les opérations visant des titres cotés sont réglées au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de crédit est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. La transaction n'aura pas lieu si l'une des deux parties manque à son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le Fonds est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne. Le Fonds détient aussi des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres monnaies varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du Fonds au risque de change au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	31 mars 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	30 septembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	7 410 312	38,0	9 050 368	38,8
Dollar de Hong Kong	2 435 771	12,5	2 823 489	12,1
Won sud-coréen	1 340 746	6,9	1 466 702	6,3
Zloty polonais	799 455	4,1	1 040 237	4,4
Nouveau dollar taiwanais	937 130	4,8	1 000 030	4,2
Rand sud-africain	834 522	4,3	941 377	4,0
Rupiah indonésienne	853 072	4,4	839 000	3,6
Ringgit malais	291 677	1,5	798 996	3,4
Baht thaïlandais	602 151	3,1	787 371	3,4
Real brésilien	1 119 460	5,7	762 697	3,3
Roupie de l'Inde	434 084	2,2	671 008	2,9
Peso mexicain	479 120	2,5	625 471	2,7
Livre turque	278 065	1,4	621 369	2,6
Peso colombien	366 804	1,9	480 700	2,1
Rouble russe	352 986	1,8	410 768	1,8
Forint hongrois	169 309	0,9	393 722	1,7
Peso chilien	169 149	0,9	282 087	1,2
Dinar serbe	-	-	229 401	1,0
Nouveau sol péruvien	202 038	1,0	196 479	0,8
Leu roumain	156 428	0,8	157 293	0,7
Euro	144 508	0,7	131 931	0,5
Yen japonais	5 956	-	122 201	0,5
Peso argentin	34 416	0,2	38 916	0,2
Peso philippin	85 233	0,4	32 254	0,1
Roupie du Pakistan	17 494	0,1	28 051	0,1
Djram des Émirats arabes unis	53 969	0,3	17 759	0,1
Couronne tchèque	7 274	-	7 136	-
Livre sterling	(24 196)	(0,1)	(23 496)	(0,1)
Yuan renminbi	194 852	1,0	(177 977)	(0,8)
Shekel israélien	1 170	-	(335 865)	(1,4)
Dollar de Singapour	(221 817)	(1,1)	(423 145)	(1,8)
<b>Total</b>	<b>19 531 138</b>	<b>100,2</b>	<b>22 996 330</b>	<b>98,4</b>

Au 31 mars 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 976 557 \$ (1 149 817 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE (suite)

## ii) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne. Le tableau ci-dessous résume l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt, classée selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
31 mars 2019	203 529	2 252 918	6 594 229	9 050 676
30 septembre 2018	179 566	2 367 658	8 665 251	11 212 475

Au 31 mars 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 837 509 \$ (1 174 903 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

## iii) Autre risque de marché

Le Fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne.

Au 31 mars 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 398 553 \$ (561 114 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

## c) Risque de liquidité

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le Fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (les « Fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des Fonds sous-jacents. Le Fonds est exposé au risque inhérent à la concentration du portefeuille de placements détenu par les Fonds sous-jacents. Les gestionnaires des Fonds sous-jacents atténuent ce risque en choisissant les titres avec prudence, au sein de plusieurs secteurs d'activité, catégories de placements et emplacements géographiques. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans les tableaux suivants :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	1,9	-
<b>Obligations</b>		
Obligations de gouvernements étrangers	37,0	35,6
Obligations de sociétés étrangères	9,7	12,4
Obligations d'État	-	-
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-
<b>Actions</b>		
Énergie	5,4	5,8
Matériaux	2,2	2,1
Industrie	1,2	1,2
Consommation discrétionnaire	4,9	3,6
Biens de consommation de base	3,3	3,4
Santé	0,4	0,4
Finance	13,0	13,5
Immobilier	0,1	0,1
Technologies de l'information	8,0	14,3
Services de communication	5,8	-
Services de télécommunication	-	1,4
Services aux collectivités	0,3	0,2
Fonds communs de placement	-	-
Fonds négociés en Bourse	0,7	0,7
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>6,1</b>	<b>5,3</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE (suite)

## Informations à fournir sur la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

	31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	19 181 467	-	-	19 181 467
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	-	-	-

  

	30 septembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	23 030 154	-	-	23 030 154
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	-	-	-

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 des justes valeurs au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018.

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées dans le niveau 1.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 mars 2019 étaient de néant \$ (néant \$ pour la période close le 30 septembre 2018).

## Rabais de courtage

Au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018, il n'y a eu aucun rabais de courtage sur titres gérés.

## Imposition du Fonds

Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt exigées par certains pays sur le revenu de placement et les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés sur une base brute, et les retenues d'impôt connexes sont présentées distinctement dans les états du résultat global.

## Participations dans des Fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres Fonds sous-jacents pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des Fonds sous-jacents. Chaque Fonds sous-jacent est généralement financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux Fonds sous-jacents. Tous les Fonds sous-jacents ont été créés au Canada, où ils exercent leurs activités. Les participations du Fonds dans les Fonds sous-jacents sont présentées à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans le tableau des placements et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

Le Fonds ne détenait pas de participation importante dans des Fonds sous-jacents au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

## Création des fonds

Les dates de création des séries de parts du Fonds sont présentées dans le tableau suivant :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	4 oct. 2013	4 oct. 2013
Parts de série F	4 oct. 2013	4 oct. 2013
Parts de série DB	28 oct. 2016	28 oct. 2016

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE

## États de la situation financière

Au 31 mars 2019 (non audité) et au 30 septembre 2018

	31 mars 2019 (\$)	30 septembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 3)	<b>127 308 780</b>	160 867 319
Placements à court terme	<b>2 928 744</b>	-
Trésorerie	<b>4 301 352</b>	5 790 631
Marge	<b>244 703</b>	640 619
Contrats d'options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	<b>282 105</b>	473 473
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	190 370
Plus-value latente des contrats de change à terme	<b>418 672</b>	541 274
Plus-value latente des swaps	-	-
Montant à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	<b>818 057</b>	8 012 354
Intérêts à payer	<b>1 609 022</b>	2 164 641
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>282 000</b>	2 651
	<b>138 193 435</b>	178 683 332
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	<b>61 460</b>	355 010
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	<b>194 837</b>	1 343 548
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>23 483</b>	27 245
Rachats à payer	<b>365 684</b>	289 123
Distributions à verser	<b>720</b>	376
Montant à payer à des courtiers en valeurs mobilières	-	8 701 848
Frais de gestion à payer	<b>162 939</b>	186 916
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>809 123</b>	10 904 066
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>137 384 312</b>	167 779 266
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>60 620 573</b>	68 679 515
Série F	<b>50 355 680</b>	69 773 794
Série I	<b>9 547 327</b>	11 694 283
Série Institutionnelle	<b>16 513 940</b>	17 287 092
Série DB	<b>346 792</b>	344 582
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 6)</b>		
Série A	<b>4,74</b>	4,58
Série F	<b>5,20</b>	4,98
Série I	<b>5,45</b>	5,18
Série Institutionnelle	<b>4,45</b>	4,28
Série DB	<b>4,26</b>	4,11

Approuvé au nom du fiduciaire

« signature » Rick Headrick  
Président

« signature » Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenus de dividendes	-	-
Produits d'intérêts aux fins de distribution	<b>4 536 389</b>	5 993 123
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(535 697)</b>	1 019 249
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés	<b>(80 746)</b>	444 917
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	<b>(749 765)</b>	(800 791)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats d'options	<b>(13 324)</b>	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les swaps	<b>(244 558)</b>	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>7 179 568</b>	4 512 656
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	<b>(190 370)</b>	(430 566)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<b>1 026 109</b>	858 837
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	<b>106 061</b>	1 021
<b>Profits nets (pertes nettes) sur les placements</b>	<b>11 033 667</b>	11 598 446
Profit net (perte nette) de change	<b>(166 527)</b>	1 030 766
Autres produits	<b>462</b>	-
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>10 867 602</b>	12 629 212
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>950 766</b>	1 507 286
Frais d'administration	-	331 576
Frais d'administration annuels fixes	<b>137 631</b>	-
Retenue d'impôt à la source	<b>40 444</b>	70 960
Droits de garde	-	38 636
Frais de présentation de l'information aux porteurs de titres	-	15 346
Frais juridiques	-	21 859
Honoraires d'audit	-	8 896
Intérêts débiteurs	-	-
Honoraires du comité d'examen indépendant	<b>1 137</b>	10 139
Honoraires du fiduciaire	-	3 190
Coûts de transaction (note 3)	-	-
Total des charges d'exploitation	<b>1 129 978</b>	2 007 888
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	<b>9 737 624</b>	10 621 324
<b>Charges financières</b>		
Intérêts débiteurs	<b>(2 115)</b>	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>9 735 509</b>	10 621 324
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>4 250 528</b>	4 266 098
Série F	<b>3 512 227</b>	4 278 115
Série I	<b>749 135</b>	721 860
Série Institutionnelle	<b>1 199 453</b>	1 328 636
Série DB	<b>24 166</b>	26 615

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>13 730 882</b>	17 299 724
Série F	<b>10 331 705</b>	14 237 633
Série I	<b>1 865 676</b>	2 321 425
Série Institutionnelle	<b>3 796 956</b>	4 859 058
Série DB	<b>81 927</b>	102 139
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>0,31</b>	0,25
Série F	<b>0,34</b>	0,30
Série I	<b>0,40</b>	0,31
Série Institutionnelle	<b>0,32</b>	0,27
Série DB	<b>0,29</b>	0,26

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	Série A (\$)		Série F (\$)		Série I (\$)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>68 679 515</b>	\$ 91 905 005	<b>69 773 794</b>	77 988 611	<b>11 694 283</b>	9 414 799
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>4 250 528</b>	\$ 4 266 098	<b>3 512 227</b>	4 278 115	<b>749 135</b>	721 860
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>						
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>11 111 862</b>	\$ 10 363 680	<b>10 083 755</b>	28 033 176	<b>1 719 600</b>	6 934 048
Rachat de parts rachetables	<b>(22 932 085)</b>	\$ (17 811 666)	<b>(32 408 083)</b>	(23 530 545)	<b>(4 615 691)</b>	(3 375 000)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	<b>1 537 206</b>	\$ 1 971 441	<b>905 724</b>	983 617	<b>277 266</b>	356 116
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	<b>(10 283 017)</b>	\$ (5 476 545)	<b>(21 418 604)</b>	5 486 248	<b>(2 618 825)</b>	3 915 164
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
À même les gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
À même le revenu de placement net	<b>(2 026 453)</b>	\$ (2 032 559)	<b>(1 511 737)</b>	(1 682 196)	<b>(277 266)</b>	(278 501)
Remboursement de capital	-	\$ (561 581)	-	(449 030)	-	(77 615)
	<b>(2 026 453)</b>	\$ (2 594 140)	<b>(1 511 737)</b>	(2 131 226)	<b>(277 266)</b>	(356 116)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>(8 058 942)</b>	\$ (3 804 587)	<b>(19 418 114)</b>	7 633 137	<b>(2 146 956)</b>	4 280 908
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>60 620 573</b>	\$ 88 100 418	<b>50 355 680</b>	85 621 748	<b>9 547 327</b>	13 695 707
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>						
<b>Solde, au début de la période</b>	<b>15 010 260</b>	17 921 354	<b>14 009 767</b>	14 188 129	<b>2 256 703</b>	1 666 149
Parts émises	<b>2 400 861</b>	729 028	<b>1 977 299</b>	4 286 183	<b>326 075</b>	1 206 673
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	<b>330 428</b>	381 584	<b>177 901</b>	176 783	<b>52 206</b>	62 064
Parts rachetées	<b>(4 949 043)</b>	(2 173 293)	<b>(6 477 903)</b>	(3 486 337)	<b>(881 990)</b>	(587 972)
<b>Solde, à la fin de la période</b>	<b>12 792 506</b>	16 858 673	<b>9 687 064</b>	15 164 758	<b>1 752 994</b>	2 346 914

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	Série Institutionnelle (\$)		Série DB (\$)		Total (\$)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>17 287 092</b>	\$ 19 551 772	<b>344 582</b>	392 568	<b>167 779 266</b>	199 252 755
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>1 199 453</b>	\$ 1 328 636	<b>24 166</b>	26 615	<b>9 735 509</b>	10 621 324
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>448 423</b>	\$ 6 627 678	<b>6 156</b>	300 822	<b>23 369 796</b>	52 259 404
Rachat de parts rachetables	<b>(2 407 444)</b>	\$ (1 682 540)	<b>(27 579)</b>	(125 806)	<b>(62 390 882)</b>	(46 525 557)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	<b>549 018</b>	\$ 667 631	<b>11 695</b>	14 005	<b>3 280 909</b>	3 992 810
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	<b>(1 410 003)</b>	\$ 5 612 769	<b>(9 728)</b>	189 021	<b>(35 740 177)</b>	9 726 657
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
À même les gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
À même le revenu de placement net	<b>(562 602)</b>	\$ (591 146)	<b>(12 228)</b>	(12 601)	<b>(4 390 286)</b>	(4 597 003)
Remboursement de capital	-	\$ (153 666)	-	(3 120)	-	(1 245 012)
	<b>(562 602)</b>	\$ (744 812)	<b>(12 228)</b>	(15 721)	<b>(4 390 286)</b>	(5 842 015)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>(773 152)</b>	\$ 6 196 593	<b>2 210</b>	199 915	<b>(30 394 954)</b>	14 505 966
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>16 513 940</b>	\$ 25 748 365	<b>346 792</b>	592 483	<b>137 384 312</b>	213 758 721
Opérations sur les parts rachetables						
Solde, au début de la période	<b>4 037 649</b>	4 107 042	<b>83 763</b>	85 085	<b>35 398 142</b>	37 967 759
Parts émises	<b>101 664</b>	1 297 936	<b>1 492</b>	51 439	<b>4 807 391</b>	7 571 259
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	<b>125 825</b>	138 787	<b>2 795</b>	3 012	<b>689 155</b>	762 230
Parts rachetées	<b>(553 423)</b>	(260 585)	<b>(6 628)</b>	(13 460)	<b>(12 868 987)</b>	(6 521 647)
Solde, à la fin de la période	<b>3 711 715</b>	5 283 180	<b>81 422</b>	126 076	<b>28 025 701</b>	39 779 601

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>9 735 509</b>	10 621 324
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit sur les placements à court terme (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>535 697</b>	(1 019 249)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>(7 179 568)</b>	(4 512 656)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	<b>190 370</b>	430 566
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	<b>(1 026 109)</b>	(429 292)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	<b>(106 061)</b>	(1 021)
Variation de la juste valeur des contrats d'options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	<b>395 916</b>	(354 209)
Achats de placements	<b>(30 198 053)</b>	(90 941 312)
Produit de la vente de placements	<b>68 887 158</b>	83 020 989
Achats de placements à court terme	<b>(9 149 373)</b>	-
Produit de la vente de placements à court terme	<b>6 230 262</b>	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	<b>555 619</b>	152 920
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>(23 977)</b>	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>(3 762)</b>	47 449
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>38 843 628</b>	(2 984 491)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<b>(1 109 033)</b>	(1 819 818)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>23 090 447</b>	52 309 793
Rachat de parts rachetables	<b>(62 314 321)</b>	(46 480 875)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(40 332 907)</b>	4 009 100
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(1 489 279)</b>	1 024 609
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>5 790 631</b>	1 283 269
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>4 301 352</b>	2 307 878
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>5 051 564</b>	6 075 083
Intérêts versés	<b>2 115</b>	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE (suite)

## Tableau des placements

Au 31 mars 2019 (non audité)

	Date d'échéance	Pays	Devise	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
<b>BILLET À COURT TERME</b>							
Obligation du Trésor des États-Unis, 2,40 %	7 mai 2019	États-Unis d'Amérique	USD	2 200 000	2 919 111	2 928 744	
					<b>2 919 111</b>	<b>2 928 744</b>	<b>2,13</b>
<b>OBLIGATIONS</b>							
<b>Obligations d'État</b>							
Banque africaine d'import-export, 5,25 %	11 oct. 2023	Canada	USD	420 000	540 363	586 787	
					<b>540 363</b>	<b>586 787</b>	<b>0,43</b>
<b>Obligations de gouvernements étrangers</b>							
République arabe d'Égypte, 6,59 %	21 févr. 2028	Égypte	USD	600 000	755 640	787 252	
République arabe d'Égypte, 8,50 %	31 janv. 2047	Égypte	USD	600 000	855 944	820 239	
China Development Bank, 2,75 %	16 nov. 2022	Chine	USD	1 200 000	1 517 488	1 592 872	
Obligations internationales du gouvernement de la République tchèque, 0,95 %	15 mai 2030	République tchèque	CZK	1 850 000	95 787	96 981	
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 7,60 %	1 <sup>er</sup> mars 2029	Égypte	USD	200 000	265 182	274 930	
République fédérative du Brésil, 5,63 %	21 févr. 2047	Brésil	USD	1 000 000	1 247 175	1 330 107	
Obligations internationales du gouvernement du Ghana, 8,13 %	26 mars 2032	Ghana	USD	310 000	412 012	415 180	
Obligations internationales du gouvernement du Ghana, 8,95 %	26 mars 2051	Ghana	USD	200 000	265 851	269 862	
Gouvernement de Colombie, 7,75 %	14 avr. 2021	Colombie	COP	500 000 000	282 141	219 518	
Gouvernement de Colombie, 3,88 %	25 avr. 2027	Colombie	USD	500 000	628 959	679 171	
Gouvernement de Colombie, 5,00 %	15 juin 2045	Colombie	USD	1 000 000	1 241 903	1 405 021	
Gouvernement de Malaisie, 4,16 %	15 juill. 2021	Malaisie	MYR	1 878 000	614 978	624 521	
Gouvernement de Malaisie, 3,96 %	15 sept. 2025	Malaisie	MYR	685 000	208 930	227 714	
Gouvernement de Malaisie, 3,90 %	30 nov. 2026	Malaisie	MYR	9 200 000	2 857 008	3 059 500	
Gouvernement de la Roumanie, 4,75 %	24 févr. 2025	Roumanie	RON	6 400 000	2 127 813	2 048 511	
Gouvernement de Thaïlande, 3,65 %	17 déc. 2021	Thaïlande	THB	1 000 000	41 602	44 166	
Gouvernement de Thaïlande, 4,88 %	22 juin 2029	Thaïlande	THB	51 744 000	2 486 751	2 628 476	
Gouvernement de l'Ukraine, 7,38 %	25 sept. 2032	Ukraine	USD	1 000 000	1 230 400	1 193 994	
Obligations de développement à taux fixe du gouvernement du Mexique, 6,50 %	10 juin 2021	Mexique	MXN	150 000	1 011 043	1 006 949	
Obligations de développement à taux fixe du gouvernement du Mexique, 7,50 %	3 juin 2027	Mexique	MXN	170 000	1 178 905	1 134 851	
Obligations de développement à taux fixe du gouvernement du Mexique, 7,75 %	13 nov. 2042	Mexique	MXN	425 000	2 948 744	2 721 302	
Obligations internationales du gouvernement de la Mongolie, 7,25 %	23 oct. 2023	Mongolie	USD	250 000	320 052	346 890	
Nota Do Tesouro Nacional, 10,00 %	1 <sup>er</sup> janv. 2023	Brésil	BRL	17 000	7 023 263	6 313 794	
Nota Do Tesouro Nacional, 10,00 %	1 <sup>er</sup> janv. 2027	Brésil	BRL	9 000	3 294 282	3 352 036	
État plurinational de Bolivie, 4,50 %	20 mars 2028	Bolivie	USD	500 000	666 078	625 893	
Provincia de Buenos Aires, 5,38 %	20 janv. 2023	Argentine	EUR	1 600 000	2 310 330	1 961 986	
Provincia de Buenos Aires, 6,50 %	15 févr. 2023	Argentine	USD	900 000	1 179 034	982 927	
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 5,10 %	23 avr. 2048	Qatar	USD	500 000	697 586	733 104	
République argentine, 8,75 %	7 mai 2024	Argentine	USD	250 000	277 634	310 619	
République argentine, 5,25 %	15 janv. 2028	Argentine	EUR	1 500 000	2 319 724	1 665 823	
République argentine, 18,20 %	3 oct. 2021	Argentine	ARS	18 000 000	1 649 958	445 943	
République du Bélarus, 6,20 %	28 févr. 2030	Bélarus	USD	200 000	253 710	262 032	
République de Colombie, 7,50 %	26 août 2026	Colombie	COP	7 192 600 000	2 897 238	3 255 878	
République de Colombie, 4,50 %	15 mars 2029	Colombie	USD	800 000	1 019 293	1 130 215	
République de l'Équateur, 7,88 %	23 janv. 2028	Équateur	USD	920 000	1 143 376	1 173 460	
République d'Indonésie, 8,38 %	15 mars 2024	Indonésie	IDR	30 000 000 000	2 849 691	2 954 217	
République d'Indonésie, 3,90 %	20 août 2024	Indonésie	USD	400 000	530 321	541 803	
République d'Indonésie, 8,38 %	15 sept. 2026	Indonésie	IDR	18 686 000 000	1 935 906	1 843 782	
République d'Indonésie, 7,00 %	15 mai 2027	Indonésie	IDR	42 000 000 000	3 583 062	3 802 594	
République d'Indonésie, 6,13 %	15 mai 2028	Indonésie	IDR	20 690 000 000	1 830 254	1 761 910	
République d'Indonésie, 8,75 %	15 mai 2031	Indonésie	IDR	50 000 000	4 680	5 019	
République d'Indonésie, 7,50 %	15 mai 2038	Indonésie	IDR	15 000 000 000	1 297 088	1 328 742	
République de Côte d'Ivoire, 5,13 %	15 juin 2025	Côte d'Ivoire	EUR	210 000	318 214	322 556	
République de Namibie, 5,25 %	29 oct. 2025	Namibie	USD	1 300 000	1 713 215	1 670 003	
République du Nigéria, 7,14 %	23 févr. 2030	Nigéria	USD	500 000	620 869	669 542	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE (suite)

## Tableau des placements (suite)

Au 31 mars 2019 (non audité)

	Date d'échéance	Pays	Devise	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
République du Nigéria, 7,70 %	23 févr. 2038	Nigéria	USD	400 000	499 540	531 614	
République du Pérou, 5,70 %	12 août 2024	Pérou	PEN	2 333 000	897 041	993 255	
République des Philippines, 6,25 %	14 févr. 2026	Philippines	PHP	25 000 000	637 030	662 037	
République des Philippines, 6,25 %	14 janv. 2036	Philippines	PHP	20 000 000	437 482	552 852	
République de Pologne, 0,50 %	20 déc. 2021	Pologne	EUR	1 000 000	1 538 698	1 525 416	
République de Pologne, 2,50 %	25 juill. 2026	Pologne	PLN	9 000 000	2 840 949	3 133 935	
République de Serbie, 10,00 %	5 févr. 2022	Serbie	RSD	47 000 000	635 343	700 107	
République sud-africaine, 8,00 %	31 janv. 2030	Afrique du Sud	ZAR	60 000 000	4 912 426	5 127 180	
République sud-africaine, 8,88 %	28 févr. 2035	Afrique du Sud	ZAR	10 000 000	924 731	873 138	
République sud-africaine, 5,00 %	12 oct. 2046	Afrique du Sud	USD	600 000	732 029	714 985	
République de Sri Lanka, 5,75 %	18 janv. 2022	Sri Lanka	USD	700 000	919 030	935 140	
République de Sri Lanka, 6,85 %	3 nov. 2025	Sri Lanka	USD	300 000	398 040	404 314	
République de Sri Lanka, 6,20 %	11 mai 2027	Sri Lanka	USD	200 000	275 220	257 108	
République turque, 8,80 %	27 sept. 2023	Turquie	TRY	11 054 585	2 986 436	1 691 295	
République turque, 5,20 %	16 févr. 2026	Turquie	EUR	455 000	682 404	674 370	
République turque, 4,88 %	16 avr. 2043	Turquie	USD	1 000 000	933 913	992 767	
République turque, 5,75 %	11 mai 2047	Turquie	USD	1 100 000	1 298 553	1 171 045	
République turque, 11,00 %	2 mars 2022	Turquie	TRY	15 000 000	4 827 114	2 756 036	
Fédération de Russie, 8,15 %	3 févr. 2027	Russie	RUB	106 000 000	2 165 309	2 168 109	
Fédération de Russie, 7,05 %	19 janv. 2028	Russie	RUB	150 000 000	3 280 381	2 847 012	
Obligations étrangères de la Russie – euro-obligations, 4,38 %	21 mars 2029	Russie	USD	2 200 000	2 731 681	2 909 850	
Obligations internationales du gouvernement de l'Arabie saoudite, 5,25 %	16 janv. 2050	Arabie saoudite	USD	400 000	522 278	571 181	
Obligations internationales du gouvernement du Sénégal, 6,25 %	23 mai 2033	Sénégal	USD	140 000	190 127	180 067	
État du Qatar, 3,25 %	2 juin 2026	Qatar	USD	3 500 000	4 369 976	4 648 431	
Sultanat d'Oman, 4,75 %	15 juin 2026	Oman	USD	1 000 000	1 232 689	1 223 788	
Sultanat d'Oman, 5,63 %	17 janv. 2028	Oman	USD	200 000	251 025	251 127	
Sultanat d'Oman, 6,50 %	8 mars 2047	Oman	USD	200 000	265 331	234 574	
États-Unis du Mexique, 3,75 %	11 janv. 2028	Mexique	USD	950 000	1 183 659	1 255 765	
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 4,38 %	23 janv. 2031	Uruguay	USD	400 000	525 654	560 699	
					<b>105 103 203</b>	<b>100 589 082</b>	<b>73,22</b>
<b>Obligations de sociétés étrangères</b>							
Country Garden Holdings Company Limited, 4,75 %	17 janv. 2023	Chine	USD	1 200 000	1 447 771	1 546 635	
Country Garden Holdings Company Limited, 5,13 %	17 janv. 2025	Chine	USD	400 000	496 192	496 327	
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC, 5,55 %	14 févr. 2023	Russie	USD	600 000	754 290	778 555	
Empresa Nacional del Petroleo, 4,50 %	14 sept. 2047	Chili	USD	400 000	470 517	509 003	
Eskom Holdings SOC Limited, 6,35 %	10 août 2028	Afrique du Sud	USD	900 000	1 164 503	1 239 715	
Leader Goal International Limited, 4,25 %	31 déc. 2049	Chine	USD	270 000	338 175	359 698	
Mexico City Airport Trust, 5,50 %	31 juill. 2047	Mexique	USD	236 000	280 685	291 638	
National Bank of Oman SAOG, 5,63 %	25 sept. 2023	Oman	USD	420 000	543 021	554 190	
Nostrum Oil & Gas Finance BV, 7,00 %	16 févr. 2025	Pays-Bas	USD	1 000 000	1 250 339	819 419	
Pertamina Persero PT, 6,00 %	3 mai 2042	Indonésie	USD	1 920 000	2 807 333	2 791 845	
Petkim Petrokimya Holding SA, 5,88 %	26 janv. 2023	Turquie	USD	400 000	496 619	488 694	
Petrobras Global Finance B.V., 6,00 %	27 janv. 2028	Brazil	USD	500 000	615 200	677 662	
Petroleos de Venezuela SA, 6,00 %	15 nov. 2026	Venezuela	USD	2 689 655	1 297 610	835 430	
Petroleos del Peru SA, 4,75 %	19 juin 2032	Pérou	USD	1 000 000	1 332 800	1 374 360	
Petroleos Mexicanos, 7,19 %	12 sept. 2024	Mexique	MXN	600 000	3 686 898	3 481 498	
Petroleos Mexicanos, 6,50 %	13 mars 2027	Mexique	USD	2 000 000	2 822 907	2 697 287	
Rosneft, 4,20 %	6 mars 2022	Russie	USD	600 000	616 818	794 833	
Russian Railways JSC, 3,37 %	20 mai 2021	Russie	EUR	300 000	401 727	476 916	
SASOL Financing USA LLC, 5,88 %	27 mars 2024	États-Unis d'Amérique	USD	270 000	347 988	382 747	
SASOL Financing USA LLC, 6,50 %	27 sept. 2028	États-Unis d'Amérique	USD	360 000	464 063	525 291	
Sberbank, 5,25 %	23 mai 2023	Russie	USD	500 000	549 726	673 571	
Southern Gas Corridor, 6,88 %	24 mars 2026	Azerbaïdjan	USD	253 000	325 892	379 822	
SSG Resources Limited, 4,25 %	4 oct. 2022	Malaisie	USD	400 000	389 568	548 225	
State Bank of India, 4,50 %	28 sept. 2023	Inde	USD	300 000	386 958	414 389	
Tengizchevroil Finance Company International Limited, 4,00 %	15 août 2026	Kazakhstan	USD	500 000	648 306	653 188	
Yapi Kredi Bank, 5,85 %	21 juin 2024	Turquie	USD	800 000	1 060 000	923 060	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE (suite)

## Tableau des placements (suite)

Au 31 mars 2019 (non audité)

	Date d'échéance	Pays	Devise	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
Mumtalakat Sukuk Holding Co., 5,63 %	27 févr. 2024	Îles Caimans	USD	800 000	1 053 685	1 071 754	
SABIC Capital II BV, 4,50 %	10 oct. 2028	Pays-Bas	USD	250 000	317 890	347 159	
					<b>26 367 481</b>	<b>26 132 911</b>	<b>19,02</b>
<b>Total des obligations</b>					<b>132 011 047</b>	<b>127 308 780</b>	<b>94,80</b>
<b>Total des placements</b>					<b>134 930 158</b>	<b>130 237 524</b>	<b>94,80</b>
<b>Contrats de change à terme<sup>1</sup></b>						<b>223 835</b>	<b>0,16</b>
<b>Swaps sur défaillance<sup>2</sup></b>						<b>220 645</b>	<b>0,16</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>						<b>6 702 308</b>	<b>4,88</b>
<b>Total de l'actif net</b>						<b>137 384 312</b>	<b>100,00</b>

### <sup>1</sup> Contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Monnaie achetée	Valeur nominale	Monnaie vendue	Valeur nominale	Profit latent (perte latente) (\$)
Merrill Lynch International	SN	11 avr. 2019	USD	4 500 000	CAD	(5 920 245)	89 487
Merrill Lynch International	SN	15 mai 2019	USD	3 582 325	EUR	(3 150 000)	41 301
Merrill Lynch International	SN	12 juin 2019	INR	103 695 000	USD	(1 463 110)	25 328
Merrill Lynch International	SN	11 avr. 2019	THB	73 636 110	USD	(2 311 726)	12 514
Merrill Lynch International	SN	2 mai 2019	USD	500 360	IDR	(7 050 900 000)	9 874
Merrill Lynch International	SN	23 avr. 2019	PEN	4 740 000	USD	(1 419 077)	8 649
Merrill Lynch International	SN	11 avr. 2019	EUR	1 760 000	CAD	(2 640 917)	1 236
Societe Generale Securities Corp.	A-1	17 mai 2019	EUR	1 474 225	TRY	(9 450 000)	95 076
Societe Generale Securities Corp.	A-1	3 mai 2019	USD	1 000 000	BRL	(3 747 000)	52 278
State Street Trust Company of Canada	A-1	4 avr. 2019	USD	2 406 463	SGD	(3 246 200)	12 812
UBS AG Warburg	A-1	15 avr. 2019	USD	1 806 038	KRW	(2 015 000 000)	39 991
UBS AG Warburg	A-1	10 mai 2019	CLP	1 239 782 220	USD	(1 800 000)	29 360
UBS AG Warburg	A-1	10 avr. 2019	USD	391 725	GBP	(300 000)	766
							<b>418 672</b>
Merrill Lynch International	SN	17 avr. 2019	CAD	1 736 892	MXN	(25 380 000)	(4 941)
Merrill Lynch International	SN	17 mai 2019	ZAR	13 700 000	USD	(956 396)	(16 107)
Merrill Lynch International	SN	2 avr. 2019	PLN	8 600 000	EUR	(2 008 309)	(16 475)
Merrill Lynch International	SN	12 juin 2019	USD	1 000 000	INR	(71 870 000)	(36 240)
Merrill Lynch International	SN	12 juin 2019	COP	3 943 628 000	USD	(1 264 225)	(41 505)
Merrill Lynch International	SN	3 mai 2019	BRL	5 940 000	USD	(1 581 462)	(77 803)
Merrill Lynch International	SN	17 avr. 2019	JPY	7 090 800	USD	(64 299)	(168)
Societe Generale Securities Corp.	A-1	3 juill. 2019	PLN	8 693 400	EUR	(2 009 954)	(1 374)
State Street Trust Company of Canada	A-1	3 juill. 2019	HUF	26 594 300	EUR	(82 705)	(159)
UBS AG Warburg	A-1	2 avr. 2019	HUF	26 500 000	EUR	(82 433)	(65)
							<b>(194 837)</b>
							<b>223 835</b>

### <sup>2</sup> Tableau des swaps sur défaillance

Entité de référence	Fréquence de paiement	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Contrepartie	Notation	Montant notionnel (\$)	Valeur actuelle (\$)
République sud-africaine	Trimestrielle	1,00 %	20 juin 2021	Merrill Lynch International	SN	255 442	10 597
République turque	Trimestrielle	1,00 %	20 déc. 2021	Merrill Lynch International	SN	218 978	194 214
Fédération de Russie	Trimestrielle	1,00 %	20 juin 2024	Merrill Lynch International	SN	74 903	77 294
						<b>549 323</b>	<b>282 105</b>
Fédération de Russie	Trimestrielle	5,00 %	20 déc. 2026	Merrill Lynch International	SN	(146 527)	(61 460)
						<b>(146 527)</b>	<b>(61 460)</b>
						<b>402 796</b>	<b>220 645</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE (suite)

## Notes annexes propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds est concentrée dans ses placements, qui sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, emplacement géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, le Fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le Fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Standard & Poor's, de Moody's et de Fitch, une notation de niveau « qualité supérieure ». Les notations des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 sont les suivantes :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
AAA/Aaa	2,1	-
AA/Aa	3,9	6,6
A/A	17,2	13,5
BBB/Baa	25,7	29,5
BB/Ba	22,8	25,6
B/b	10,9	11,5
CCC	-	-
Sans notation	12,2	9,2
<b>Total</b>	<b>94,8</b>	<b>95,9</b>

Toutes les opérations visant des titres cotés sont réglées au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de crédit est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. La transaction n'aura pas lieu si l'une des deux parties manque à son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

### b) Risque de marché

#### i) Risque de change

Le Fonds détient des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres monnaies varie en fonction des fluctuations des taux de change. Cependant, le Fonds détient aussi des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux devises et réduire l'exposition actuelle du Fonds au risque de change.

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du Fonds au risque de change au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2019		30 septembre 2018	
Dollar américain	71 271 888	51,9	93 124 867	55,5
Rupiah indonésienne	11 223 395	8,2	11 478 117	6,8
Ringgit malais	4 195 549	3,1	11 461 305	6,8
Zloty polonais	9 249 113	6,7	10 461 669	6,2
Peso mexicain	6 894 450	5,0	8 973 747	5,3
Livre turque	2 364 307	1,7	8 109 519	4,8
Rand sud-africain	7 347 223	5,3	7 718 855	4,6
Baht thaïlandais	5 801 155	4,2	7 560 317	4,5
Peso colombien	5 278 241	3,8	6 896 691	4,1
Real brésilien	10 418 649	7,6	6 007 293	3,6
Rouble russe	5 079 406	3,7	5 893 365	3,5
Peso chilien	2 434 016	1,8	3 647 439	2,2
Dinar serbe	-	-	3 291 262	2,0
Forint hongrois	248 116	0,2	2 979 284	1,8
Nouveau sol péruvien	2 907 294	2,1	2 818 912	1,7
Leu roumain	2 250 970	1,6	2 256 713	1,3
Roupie de l'Inde	613 737	0,4	1 853 844	1,1
Yen japonais	85 706	0,1	1 753 245	1,0
Peso argentin	495 234	0,4	558 334	0,3
Peso philippin	1 226 483	0,9	462 750	0,3
Euro	562 788	0,4	131 812	0,1
Couronne tchèque	104 675	0,1	102 385	0,1
Livre sterling	(348 202)	(0,3)	(337 123)	(0,2)
Yuan renminbi	17	-	(2 553 472)	(1,5)
Nouveau dollar taiwanais	-	-	(3 532 816)	(2,1)
Shekel israélien	16 838	-	(4 818 707)	(2,9)
Dollar de Singapour	(3 191 929)	(2,3)	(6 303 226)	(3,8)
Won sud-coréen	(2 371 544)	(1,7)	(6 455 593)	(3,7)
<b>Total</b>	<b>144 157 574</b>	<b>104,9</b>	<b>173 540 788</b>	<b>103,40</b>

Au 31 mars 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 7 207 879 \$ (8 677 039 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

## ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, classée selon la première éventualité à survenir entre la date de l'établissement d'un nouveau prix contractuel et la date d'échéance.

	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
31 mars 2019	2 928 744	32 419 071	94 889 709	130 237 524
30 septembre 2018	2 576 261	33 969 196	124 321 862	160 867 319

Au 31 mars 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 12 051 590 \$ (16 856 543 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

## iii) Autre risque de marché

Le Fonds n'est pas actuellement exposé à l'autre risque de marché étant donné qu'il ne détient aucun titre de capitaux propres.

## c) Risque de liquidité

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



# FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE (suite)

## Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, de swaps sur défaillance et de contrats à terme standardisés.

L'évaluation des contrats à terme de gré à gré et des swaps sur défaillance repose principalement sur le montant notionnel du contrat, la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, les taux d'intérêt et les écarts de taux. Les contrats pour lesquels les écarts de taux de la contrepartie sont observables et fiables, ou dont les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme n'étant pas importantes pour la juste valeur, sont classés dans le niveau 2.

Les contrats à terme standardisés sont classés dans le niveau 2 et sont évalués à la valeur de marché chaque jour d'évaluation selon le profit ou la perte qui aurait été réalisé si les contrats avaient été liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme un profit latent (une perte latente) sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 mars 2019 étaient de néant \$ (néant \$ pour la période close le 30 septembre 2018).

## Rabais de courtage

Au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018, il n'y a eu aucun rabais de courtage sur titres gérés.

## Imposition du Fonds

Au 31 mars 2019, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 2 086 873 \$ (2 887 643 \$ au 30 septembre 2018). Les pertes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt exigées par certains pays sur le revenu de placement et les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés sur une base brute, et les retenues d'impôt connexes sont présentées distinctement dans les états du résultat global.

## Création des fonds

Les dates de création des séries de parts du Fonds sont présentées dans le tableau suivant :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	2 nov. 2010	2 nov. 2010
Parts de série F	3 nov. 2010	3 nov. 2010
Parts de série I	16 oct. 2013	16 oct. 2013
Parts de série		
Institutionnelle	13 oct. 2016	13 oct. 2016
Parts de série DB	24 oct. 2016	24 oct. 2016

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE

## États de la situation financière

Au 31 mars 2019 (non audité) et au 30 septembre 2018

	31 mars 2019 (\$)	30 septembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 3)	<b>53 869 983</b>	55 429 071
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>487 008</b>	192 473
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Montant à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts à payer	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>66 129</b>	286 084
	<b>54 423 120</b>	55 907 628
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dette bancaire	-	-
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>7 995</b>	9 234
Rachats à payer	<b>62 683</b>	78 427
Distributions à verser	-	15
Montant à payer à des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	<b>40 109</b>	41 882
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>110 787</b>	129 558
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>54 312 333</b>	55 778 070
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>14 379 392</b>	13 849 187
Série F	<b>21 121 010</b>	20 202 548
Série X	<b>18 811 931</b>	21 726 335
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 6)</b>		
Série A	<b>5,76</b>	5,18
Série F	<b>5,94</b>	5,30
Série X	<b>5,01</b>	4,49

Approuvé au nom du fiduciaire

« signature » Rick Headrick	« signature » Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

## États du résultat global

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenu de dividendes	-	-
Produits d'intérêts aux fins de distribution	<b>2 611</b>	788
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	<b>1 278 153</b>	2 465 567
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	-	270 700
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats d'options	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>5 612 759</b>	1 470 736
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	163 669
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits nets (pertes nettes) sur les placements</b>	<b>6 893 523</b>	4 371 460
Profit net (perte nette) de change	<b>5 108</b>	30 208
Autres produits	<b>886</b>	-
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>6 899 517</b>	4 401 668
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>217 944</b>	368 055
Frais d'administration	-	136 741
Frais d'administration annuels fixes	<b>47 957</b>	-
Frais juridiques	-	14 709
Frais de présentation de l'information aux porteurs de titres	-	12 012
Honoraires d'audit	-	10 614
Honoraires du comité d'examen indépendant	<b>449</b>	5 887
Honoraires du fiduciaire	-	1 184
Droits de garde	-	233
Retenue d'impôt à la source	-	-
Coûts de transaction (note 3)	-	-
Total des charges d'exploitation	<b>266 350</b>	549 435
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>6 633 167</b>	3 852 233
<b>Charges financières</b>		
Intérêts débiteurs	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>6 633 167</b>	3 852 233
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>1 663 286</b>	454 355
Série F	<b>2 607 136</b>	960 783
Série X	<b>2 362 745</b>	2 437 095

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	<b>2 541 343</b>	2 614 432
Série F	<b>3 761 117</b>	3 655 968
Série X	<b>4 276 578</b>	7 689 224
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	<b>0,65</b>	0,17
Série F	<b>0,69</b>	0,26
Série X	<b>0,55</b>	0,32

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	Série A (\$)		Série F (\$)		Série X (\$)		Total (\$)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>13 849 187</b>	\$ 12 464 532	<b>20 202 548</b>	19 360 601	<b>21 726 335</b>	44 931 811	<b>55 778 070</b>	76 756 944
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>1 663 286</b>	\$ 454 355	<b>2 607 136</b>	960 783	<b>2 362 745</b>	2 437 095	<b>6 633 167</b>	3 852 233
Opérations sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>2 436 380</b>	\$ 5 669 460	<b>4 191 603</b>	6 651 513	<b>955 792</b>	1 832 098	<b>7 583 775</b>	14 153 071
Rachat de parts rachetables	<b>(3 512 131)</b>	\$ (2 630 958)	<b>(5 705 436)</b>	(5 454 134)	<b>(5 886 066)</b>	(19 032 392)	<b>(15 103 633)</b>	(27 117 484)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	<b>154 419</b>	\$ 198 319	<b>140 252</b>	218 855	<b>730</b>	-	<b>295 401</b>	417 174
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	<b>(921 332)</b>	\$ 3 236 821	<b>(1 373 581)</b>	1 416 234	<b>(4 929 544)</b>	(17 200 294)	<b>(7 224 457)</b>	(12 547 239)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
À même les gains en capital	-	\$ (74 174)	-	(108 420)	-	(243 669)	-	(426 263)
À même le revenu de placement net	<b>(211 749)</b>	\$ (54 027)	<b>(315 093)</b>	(84 926)	<b>(347 605)</b>	(177 486)	<b>(874 447)</b>	(316 439)
Remboursement de capital	-	\$ (138 505)	-	(179 214)	-	(319 585)	-	(637 304)
	<b>(211 749)</b>	\$ (266 706)	<b>(315 093)</b>	(372 560)	<b>(347 605)</b>	(740 740)	<b>(874 447)</b>	(1 380 006)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>530 205</b>	\$ 3 424 470	<b>918 462</b>	2 004 457	<b>(2 914 404)</b>	(15 503 939)	<b>(1 465 737)</b>	(10 075 012)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>14 379 392</b>	\$ 15 889 002	<b>21 121 010</b>	21 365 058	<b>18 811 931</b>	29 427 872	<b>54 312 333</b>	66 681 932
Opérations sur les parts rachetables								
Solde, au début de la période	<b>2 674 928</b>	2 236 244	<b>3 808 393</b>	3 431 226	<b>4 838 684</b>	9 356 004	<b>11 322 005</b>	15 023 474
Parts émises	<b>466 868</b>	817 025	<b>790 655</b>	991 106	<b>212 391</b>	(400 376)	<b>1 469 914</b>	1 407 755
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	<b>28 988</b>	33 749	<b>25 680</b>	36 658	<b>153</b>	-	<b>54 821</b>	70 407
Parts rachetées	<b>(675 270)</b>	(299 829)	<b>(1 069 559)</b>	(779 124)	<b>(1 299 777)</b>	(2 987 600)	<b>(3 044 606)</b>	(4 066 553)
Solde, à la fin de la période	<b>2 495 514</b>	2 787 189	<b>3 555 169</b>	3 679 866	<b>3 751 451</b>	5 968 028	<b>9 802 134</b>	12 435 083

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>6 633 167</b>	3 852 233
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit sur les placements à court terme (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>(1 278 153)</b>	(2 465 567)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>(5 612 759)</b>	(1 470 736)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	(163 669)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la juste valeur des contrats d'options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	-	-
Produit de la vente de placements	<b>8 450 000</b>	12 000 000
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>(1 773)</b>	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>(1 239)</b>	20 228
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>8 189 243</b>	11 772 489
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<b>(579 061)</b>	(1 018 180)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>7 803 730</b>	14 327 306
Rachat de parts rachetables	<b>(15 119 377)</b>	(27 148 690)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(7 894 708)</b>	(13 839 564)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>294 535</b>	(2 067 075)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>192 473</b>	4 022 355
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>487 008</b>	1 955 280
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>2 611</b>	788
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Tableau des placements

Au 31 mars 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Catégorie Croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. (annexe 1)	3 306 104	41 087 069	53 869 983	
		<b>41 087 069</b>	<b>53 869 983</b>	<b>99,19</b>
<b>Coûts de transaction</b>				
<b>Total des placements</b>		<b>41 087 069</b>	<b>53 869 983</b>	<b>99,19</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>442 350</b>	<b>0,81</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>54 312 333</b>	<b>100,00</b>

## Annexe 1

Au 31 mars 2019

(en dollars canadiens)

Le Fonds détient 100 % de la Catégorie Croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. Le portefeuille détenu par la Catégorie Croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. au 31 mars 2019 est présenté ci-dessous :

Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Obligations (28,7 %)</b>						
<b>Obligations d'État (16,1 %)</b>						
National Bank for Agriculture and Rural Development	8,500	31 janv. 2023	Inde	50	937 166	996 274
National Highways Authority of India	7,270	6 juin 2022	Inde	150	3 038 318	2 892 618
État de Gujarat	7,640	11 août 2027	Inde	100	2 000 689	1 906 667
État de Maharashtra	7,420	11 mai 2022	Inde	100	1 849 992	1 944 346
État de Maharashtra	7,840	13 juill. 2026	Inde	50	1 014 220	965 747
					<b>8 840 385</b>	<b>8 705 652</b>
<b>Obligations de sociétés (12,6 %)</b>						
Indiabulls Housing Finance Limited	8,750	21 févr. 2020	Inde	100	1 825 478	1 929 322
LIC Housing Finance Limited	8,750	8 déc. 2023	Inde	50	928 042	985 850
Power Grid Corporation of India Limited	7,300	19 juin 2027	Inde	50	999 443	918 399
REC Limited	8,560	29 nov. 2028	Inde	150	2 822 383	2 947 021
					<b>6 575 346</b>	<b>6 780 592</b>
<b>Total des obligations</b>					<b>15 415 731</b>	<b>15 486 244</b>
<b>Actions (67,1 %)</b>						
<b>Services de communication (1,7 %)</b>						
Sun TV Network Limited			Inde	38 800	646 484	472 862
Zee Entertainment Enterprises Limited			Inde	50 000	423 207	432 207
					<b>1 069 691</b>	<b>905 069</b>
<b>Consommation discrétionnaire (3,5 %)</b>						
Mahindra & Mahindra Limited			Inde	41 365	565 928	540 882
Maruti Suzuki India Limited			Inde	5 674	502 164	734 607
TCNS Clothing Co. Limited			Inde	36 700	420 234	584 277
					<b>1 488 326</b>	<b>1 859 766</b>
<b>Biens de consommation de base (5,1 %)</b>						
Britannia Industries Limited			Inde	17 666	604 778	1 057 639
Dabur India Limited			Inde	111 513	613 038	884 525
Hindustan Unilever Limited			Inde	23 821	532 070	788 890
					<b>1 749 886</b>	<b>2 731 054</b>
<b>Énergie (7,6 %)</b>						
Hindustan Petroleum Corporation Limited			Inde	111 900	514 664	616 301
Reliance Industries Limited			Inde	132 412	2 006 957	3 502 488
					<b>2 521 621</b>	<b>4 118 789</b>
<b>Finance (26,2 %)</b>						
Axis Bank Limited			Inde	103 582	1 214 906	1 562 136
Bajaj Finance Limited			Inde	17 504	377 266	1 027 393
Bandhan Bank Limited			Inde	63 340	605 384	646 761
Grub Finance Limited			Inde	139 994	588 791	749 165

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Annexe 1 (suite)

Au 31 mars 2019  
(en dollars canadiens)

Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
HDFC Bank Limited			Inde	57 429	1 882 966	2 583 968
Housing Development Finance Corporation Limited			Inde	35 215	1 061 760	1 344 875
ICICI Bank Limited			Inde	306 819	1 774 160	2 384 287
IndusInd Bank Limited			Inde	37 962	894 160	1 311 121
Kotak Mahindra Bank Limited			Inde	16 700	384 231	432 423
PNB Housing Finance Limited			Inde	28 810	595 660	483 401
RBL Bank Limited			Inde	39 312	431 667	518 957
State Bank of India			Inde	172 975	971 530	1 076 524
					<b>10 782 481</b>	<b>14 121 011</b>
<b>Santé (1,1 %)</b>						
Aurobindo Pharma Limited			Inde	39 015	520 926	593 690
					<b>520 926</b>	<b>593 690</b>
<b>Industrie (3,6 %)</b>						
Bharat Forge Limited			Inde	39 922	471 105	396 913
Larsen & Toubro Limited			Inde	42 682	893 258	1 147 261
Voltas Limited			Inde	30 704	300 308	374 999
					<b>1 664 671</b>	<b>1 919 173</b>
<b>Technologies de l'information (10,0 %)</b>						
HCL Technologies Limited			Inde	33 649	625 565	709 995
Infosys Limited			Inde	152 565	1 572 925	2 201 984
Mindtree Limited			Inde	50 483	854 509	925 169
Tata Consultancy Services Limited			Inde	20 203	611 111	784 653
Tech Mahindra Limited			Inde	52 571	682 814	791 454
					<b>4 346 924</b>	<b>5 413 255</b>
<b>Matériaux (6,4 %)</b>						
ACC Limited			Inde	12 972	334 421	419 405
Ambuja Cements Limited			Inde	90 475	311 975	413 071
Odisha Cement Limited			Inde	41 540	947 735	797 547
Tata Steel Limited			Inde	39 746	392 267	401 795
The India Cements Limited			Inde	213 918	369 339	449 521
The Ramco Cements Limited			Inde	39 500	552 554	564 014
Vedanta Limited			Inde	110 779	469 531	396 470
					<b>3 377 822</b>	<b>3 441 823</b>
<b>Immobilier (0,8 %)</b>						
Sunteck Realty Limited			Inde	49 000	263 889	438 537
					<b>263 889</b>	<b>438 537</b>
<b>Services aux collectivités (1,1 %)</b>						
KEC International Limited			Inde	103 725	631 083	603 277
					<b>631 083</b>	<b>603 277</b>
<b>Total des actions</b>					<b>28 417 320</b>	<b>36 145 444</b>
<b>Total des placements (95,8 %)</b>					<b>43 833 051</b>	<b>51 631 688</b>
<b>Autres éléments d'actif net (4,2 %)</b>						<b>2 238 199</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>						<b>53 869 887</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Notes annexes propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds est concentrée dans ses placements, qui sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, emplacement géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

### a) Risque de crédit

Le Fonds est assujéti au risque de crédit lié au placement direct dans des titres portant intérêt et à la hauteur de son placement dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le Fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Credit Rating Info Services of India et de Credit Analysis and Research Limited, une notation de niveau « qualité supérieure ». Les notations des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 sont les suivantes :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
AAA/Aaa	28,7	26,8
AA/Aa	-	-
A/A	-	-
BBB/Baa	-	-
BB/Ba	-	-
Sans notation	-	-
<b>Total</b>	<b>28,7</b>	<b>26,8</b>

Toutes les opérations visant des titres cotés sont réglées au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de crédit est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. La transaction n'aura pas lieu si l'une des deux parties manque à son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

### b) Risque de marché

#### i) Risque de change

Le Fonds est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne. Le Fonds détient aussi des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres monnaies varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du Fonds au risque de change au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	31 mars 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	30 septembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Roupie de l'Inde	53 869 885	99,2	53 338 089	95,60
Dollar américain	74 912	0,1	267 655	0,50
Euro	-	-	-	-
Yen japonais	-	-	-	-
Livre sterling	-	-	-	-
Dollar de Hong Kong	-	-	-	-
Couronne suédoise	-	-	-	-
Won coréen	-	-	-	-
Dollar australien	-	-	-	-
Baht thaïlandais	-	-	-	-
Couronne norvégienne	-	-	-	-
Nouveau dollar taïwanais	-	-	-	-
Couronne danoise	-	-	-	-
Dollar de Singapour	-	-	-	-
Rand sud-africain	-	-	-	-
Real brésilien	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>53 944 797</b>	<b>99,3</b>	<b>53 605 744</b>	<b>96,10</b>

Au 31 mars 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 2 697 240 \$ (2 680 287 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente un sommaire de l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée jusqu'à l'échéance. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt lorsque le Fonds sous-jacent investit dans des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
31 mars 2019	-	8 748 410	6 737 834	15 486 244
30 septembre 2018	-	11 542 149	3 444 136	14 986 285

Au 31 mars 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 845 177 \$ (517 789 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

## iii) Autre risque de marché

Le Fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne.

Au 31 mars 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 1 740 092 \$ (1 933 240 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

## c) Risque de liquidité

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le Fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (les « Fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des Fonds sous-jacents. Le Fonds est exposé au risque inhérent à la concentration du portefeuille de placements détenu par les Fonds sous-jacents. Les gestionnaires des Fonds sous-jacents atténuent ce risque en choisissant les titres avec prudence, au sein de plusieurs secteurs d'activité, catégories de placements et emplacements géographiques. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans les tableaux suivants :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	-	-
<b>Obligations</b>		
Obligations de gouvernements étrangers	16,0	12,2
Obligations de sociétés étrangères	12,5	14,1
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-
<b>Actions</b>		
Énergie	7,6	5,9
Matériaux	6,3	7,1
Industrie	3,5	6,9
Consommation discrétionnaire	3,5	6,1
Biens de consommation de base	5,0	8,2
Santé	1,1	3,0
Finance	26,0	20,7
Immobilier	0,8	-
Technologies de l'information	10,0	10,6
Services de télécommunication	-	-
Services de communication	1,7	-
Services aux collectivités	1,1	0,8
Fonds négociés en Bourse	-	-
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>4,9</b>	<b>4,4</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Informations à fournir sur la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

	31 mars 2019			Total (\$)
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Fonds négociés en Bourse	-	-	-	-
Fonds communs de placement	-	53 869 983	-	53 869 983
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	-	-	-

  

	30 septembre 2018			Total (\$)
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Fonds négociés en Bourse	-	-	-	-
Fonds communs de placement	-	55 429 071	-	55 429 071
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	-	-	-

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 des justes valeurs au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018.

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées dans le niveau 2.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 mars 2019 étaient de néant \$ (néant \$ pour la période close le 30 septembre 2018).

## Rabais de courtage

Au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018, il n'y a eu aucun rabais de courtage sur titres gérés.

## Imposition du Fonds

Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt exigées par certains pays sur le revenu de placement et les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés sur une base brute, et les retenues d'impôt connexes sont présentées distinctement dans les états du résultat global.

## Participations dans des Fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres Fonds sous-jacents pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des Fonds sous-jacents. Chaque Fonds sous-jacent est généralement financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux Fonds sous-jacents. Tous les Fonds sous-jacents ont été créés au Canada, où ils exercent leurs activités. Les participations du Fonds dans les Fonds sous-jacents sont présentées à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans le tableau des placements et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

Le tableau suivant présente les participations du Fonds dans des Fonds sous-jacents au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

Fonds sous-jacent	Au 31 mars 2019	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Excel Funds Mauritius Company Ltd. – Catégorie Croissance et revenu	99 %	100 %

  

Fonds sous-jacent	Au 30 septembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Excel Funds Mauritius Company Ltd. – Catégorie Croissance et revenu	99 %	100 %

## Création des fonds

Les dates de création des séries de parts du Fonds sont présentées dans le tableau suivant :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	22 avr. 2016	22 avr. 2016
Parts de série F	25 avr. 2016	25 avr. 2016
Parts de série X	14 juill. 2017	14 juill. 2017

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS INDE EXCEL SUN LIFE

## États de la situation financière

Au 31 mars 2019 (non audité) et au 30 septembre 2018

	31 mars 2019 (\$)	30 septembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 3)	<b>311 828 346</b>	304 334 838
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>2 400 283</b>	3 436 690
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Montant à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts à payer	<b>4 645</b>	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>178 625</b>	227 463
	<b>314 411 899</b>	307 998 991
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>69 732</b>	75 146
Rachats à payer	<b>693 190</b>	570 802
Distributions à verser	-	-
Montant à payer à des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	<b>363 741</b>	376 110
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>1 126 663</b>	1 022 058
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>313 285 236</b>	306 976 933
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>196 071 499</b>	186 223 056
Série F	<b>98 929 132</b>	92 992 767
Série I	<b>10 353</b>	9 102
Série Institutionnelle	<b>15 625 910</b>	24 976 181
Série DB	<b>2 648 342</b>	2 775 827
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 6)</b>		
Série A	<b>38,41</b>	36,63
Série F	<b>15,94</b>	15,32
Série I	<b>39,00</b>	34,28
Série Institutionnelle	<b>6,28</b>	6,02
Série DB	<b>5,33</b>	5,10

Approuvé au nom du fiduciaire

« signature » Rick Headrick  
Président

« signature » Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenus de dividendes	<b>852</b>	16 819
Produits d'intérêts aux fins de distribution	<b>18 387</b>	6 523
Distributions des fonds sous-jacents	-	6 256
<b>Variations de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	<b>12 795 320</b>	3 590 304
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	-	1 269 960
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats d'options	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>25 147 613</b>	15 585 584
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	380 641
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits nets (pertes nettes) sur les placements</b>	<b>37 962 172</b>	20 856 087
Profit net (perte nette) de change	<b>25 784</b>	79 774
Autres produits	<b>2 147</b>	-
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>37 990 103</b>	20 935 861
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>1 947 013</b>	2 998 390
Frais d'administration	-	531 945
Frais d'administration annuels fixes	<b>381 271</b>	-
Frais de présentation de l'information aux porteurs de titres	-	21 015
Honoraires d'audit	-	24 246
Frais juridiques	-	12 113
Coûts de transaction (note 3)	<b>2 471</b>	11 698
Retenue d'impôt à la source	<b>128</b>	5 087
Honoraires du fiduciaire	-	5 420
Honoraires du comité d'examen indépendant	<b>2 484</b>	8 544
Droits de garde	-	240
Total des charges d'exploitation	<b>2 333 367</b>	3 618 698
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>35 656 736</b>	17 317 163
<b>Charges financières</b>		
Intérêts débiteurs	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>35 656 736</b>	17 317 163
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>22 062 014</b>	10 940 031
Série F	<b>11 803 316</b>	3 273 916
Série I	<b>1 258</b>	1 631 386
Série Institutionnelle	<b>1 466 650</b>	1 415 956
Série DB	<b>323 498</b>	55 874

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>5 095 287</b>	5 281 353
Série F	<b>6 206 609</b>	4 770 113
Série I	<b>265</b>	688 346
Série Institutionnelle	<b>2 665 755</b>	5 129 574
Série DB	<b>540 600</b>	571 805
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>4,33</b>	2,07
Série F	<b>1,90</b>	0,69
Série I	<b>4,75</b>	2,37
Série Institutionnelle	<b>0,55</b>	0,28
Série DB	<b>0,60</b>	0,10

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	Série A (\$)		Série F (\$)		Série I (\$)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>186 223 056</b>	\$ 203 372 885	<b>92 992 767</b>	64 963 220	<b>9 102</b>	24 918 308
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>22 062 014</b>	\$ 10 940 031	<b>11 803 316</b>	3 273 916	<b>1 258</b>	1 631 386
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>						
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>19 210 788</b>	\$ 35 104 215	<b>22 227 631</b>	36 953 827	-	100 000
Rachat de parts rachetables	<b>(31 014 954)</b>	\$ (36 490 891)	<b>(26 567 754)</b>	(12 429 442)	-	(910 000)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	<b>12 739 832</b>	\$ 10 611 651	<b>6 448 125</b>	3 371 992	-	1 986 358
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	<b>935 666</b>	\$ 9 224 975	<b>2 108 002</b>	27 896 377	-	1 176 358
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>						
À même les gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
À même le revenu de placement net	<b>(13 149 237)</b>	\$ (10 913 747)	<b>(7 974 953)</b>	(3 909 675)	<b>(7)</b>	(1 986 358)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	<b>(13 149 237)</b>	\$ (10 913 747)	<b>(7 974 953)</b>	(3 909 675)	<b>(7)</b>	(1 986 358)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période</b>	<b>9 848 443</b>	\$ 9 251 259	<b>5 936 365</b>	27 260 618	<b>1 251</b>	821 386
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>196 071 499</b>	\$ 212 624 144	<b>98 929 132</b>	92 223 838	<b>10 353</b>	25 739 694
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>						
<b>Solde, au début de la période</b>	<b>5 084 333</b>	5 140 624	<b>6 070 814</b>	3 973 500	<b>265</b>	668 718
Parts émises	<b>538 535</b>	359 095	<b>1 494 583</b>	1 785 199	-	2 610
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	<b>351 135</b>	251 039	<b>429 642</b>	192 358	-	50 922
Parts rachetées	<b>(869 176)</b>	(394 917)	<b>(1 787 840)</b>	(364 179)	-	(23 505)
<b>Solde, à la fin de la période</b>	<b>5 104 827</b>	5 355 841	<b>6 207 199</b>	5 586 878	<b>265</b>	698 745

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	Série Institutionnelle (\$)		Série DB (\$)		Total (\$)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<b>24 976 181</b>	\$ 21 891 331	<b>2 775 827</b>	2 319 551	<b>306 976 933</b>	317 465 295
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>1 466 650</b>	\$ 1 415 956	<b>323 498</b>	55 874	<b>35 656 736</b>	17 317 163
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>599 913</b>	\$ 16 004 981	<b>171 166</b>	2 038 997	<b>42 209 498</b>	90 202 020
Rachat de parts rachetables	<b>(10 383 931)</b>	\$ (4 574 060)	<b>(619 079)</b>	(674 941)	<b>(68 585 718)</b>	(55 079 334)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	<b>284 725</b>	\$ 733 717	<b>214 943</b>	94 513	<b>19 687 625</b>	16 798 231
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	<b>(9 499 293)</b>	\$ 12 164 638	<b>(232 970)</b>	1 458 569	<b>(6 688 595)</b>	51 920 917
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
À même les gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
À même le revenu de placement net	<b>(1 317 628)</b>	\$ (889 356)	<b>(218 013)</b>	(95 234)	<b>(22 659 838)</b>	(17 794 370)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	<b>(1 317 628)</b>	\$ (889 356)	<b>(218 013)</b>	(95 234)	<b>(22 659 838)</b>	(17 794 370)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	<b>(9 350 271)</b>	\$ 12 691 238	<b>(127 485)</b>	1 419 209	<b>6 308 303</b>	51 443 710
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<b>15 625 910</b>	\$ 34 582 569	<b>2 648 342</b>	3 738 760	<b>313 285 236</b>	368 909 005
Opérations sur les parts rachetables						
Solde, au début de la période	<b>4 149 693</b>	3 499 175	<b>544 349</b>	431 487	<b>15 849 454</b>	13 713 504
Parts émises	<b>102 618</b>	2 193 533	<b>32 800</b>	329 413	<b>2 168 536</b>	4 669 850
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	<b>48 191</b>	106 833	<b>42 810</b>	16 165	<b>871 778</b>	617 317
Parts rachetées	<b>(1 811 623)</b>	(462 525)	<b>(122 805)</b>	(97 777)	<b>(4 591 444)</b>	(1 342 903)
Solde, à la fin de la période	<b>2 488 879</b>	5 337 016	<b>497 154</b>	679 288	<b>14 298 324</b>	17 657 768

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>35 656 736</b>	17 317 163
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit sur les placements à court terme (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>(12 795 320)</b>	(3 590 304)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>(25 147 613)</b>	(15 585 584)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	(380 641)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la juste valeur des contrats d'options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	-	(33 881 959)
Produit de la vente de placements	<b>30 449 425</b>	9 043 569
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
	<b>(4 645)</b>	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>(12 369)</b>	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>(5 414)</b>	3 106
Produits de distributions sur placements	-	(6 256)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>28 140 800</b>	(27 080 906)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	<b>(2 972 213)</b>	(996 139)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>42 258 336</b>	91 350 324
Rachat de parts rachetables	<b>(68 463 330)</b>	(55 491 543)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(29 177 207)</b>	34 862 642
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(1 036 407)</b>	7 781 736
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>3 436 690</b>	8 006 435
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>2 400 283</b>	15 788 171
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>724</b>	16 819
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>13 742</b>	6 523
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Tableau des placements

Au 31 mars 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
iShares MSCI India ETF	1 147	50 647	54 015	
WisdomTree India Earnings Fund	2 070	69 963	72 813	
		<b>120 610</b>	<b>126 828</b>	<b>0,04</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Fonds Inde Excel (Maurice) (annexe 1)	2 070 332	121 358 166	311 701 518	
		<b>121 358 166</b>	<b>311 701 518</b>	<b>99,99</b>
<b>Coûts de transaction</b>				
<b>Total des placements</b>		<b>121 478 623</b>	<b>311 828 346</b>	<b>99,53</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>1 456 890</b>	<b>0,47</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>313 285 236</b>	<b>100,00</b>

## Annexe 1

Au 31 mars 2019

(en dollars canadiens)

Le Fonds Inde Excel (Maurice) détient 100 % du Fonds Inde Excel (extraterritorial). Le portefeuille détenu par le Fonds Inde Excel (extraterritorial) au 31 mars 2019 est présenté ci-dessous :

Description	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Actions (98,1 %)</b>				
<b>Services de communication (3,1 %)</b>				
Sun TV Network Limited	Inde	346 600	5 114 340	4 224 074
Zee Entertainment Enterprises Limited	Inde	620 000	5 298 745	5 359 367
			<b>10 413 085</b>	<b>9 583 441</b>
<b>Consommation discrétionnaire (5,9 %)</b>				
Apollo Tyres Limited	Inde	370 000	1 479 161	1 599 166
Crompton Greaves Consumer Electricals Limited	Inde	1 066 236	4 531 501	4 700 411
Maruti Suzuki India Limited	Inde	29 359	2 950 643	3 801 082
TCNS Clothing Co. Limited	Inde	341 500	4 529 883	5 436 801
TRENT Limited	Inde	420 000	2 756 459	2 949 253
			<b>16 247 647</b>	<b>18 486 713</b>
<b>Biens de consommation de base (8,3 %)</b>				
Britannia Industries Limited	Inde	80 000	3 581 176	4 789 494
Dabur India Limited	Inde	672 907	4 515 904	5 337 527
Emami Limited	Inde	311 044	2 606 438	2 414 104
Hindustan Unilever Limited	Inde	160 000	3 114 569	5 298 790
ITC Limited	Inde	1 392 359	6 673 818	8 030 586
			<b>20 491 905</b>	<b>25 870 501</b>
<b>Énergie (8,0 %)</b>				
Hindustan Petroleum Corporation Limited	Inde	350 000	1 697 934	1 927 663
Indian Oil Corporation Limited	Inde	1 075 000	3 064 116	3 396 803
Reliance Industries Limited	Inde	747 196	12 529 336	19 764 424
			<b>17 291 386</b>	<b>25 088 890</b>
<b>Finance (39,2 %)</b>				
Aditya Birla Capital Limited	Inde	200 200	522 510	377 576
AU Small Finance Bank Limited	Inde	281 000	3 486 226	3 247 395
Axis Bank Limited	Inde	663 308	7 533 811	10 003 457
Bajaj Finance Limited	Inde	135 000	3 571 686	7 923 796
Bandhan Bank Limited	Inde	479 500	4 324 248	4 896 151
Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	Inde	100 000	2 411 294	2 818 126
Gruh Finance Limited	Inde	408 500	1 835 851	2 186 052
HDFC Bank Limited	Inde	544 522	14 397 015	24 500 310
Housing Development Finance Corporation Limited	Inde	252 942	8 930 341	9 659 960
ICICI Bank Limited	Inde	2 962 580	17 685 873	23 022 195
IndusInd Bank Limited	Inde	396 758	9 142 687	13 703 131

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Annexe 1 (suite)

Au 31 mars 2019  
(en dollars canadiens)

Description	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Kotak Mahindra Bank Limited	Inde	130 612	3 111 342	3 382 017
PNB Housing Finance Limited	Inde	260 624	5 421 489	4 372 996
RBL Bank Limited	Inde	323 878	3 327 257	4 275 510
State Bank of India	Inde	1 240 000	6 952 540	7 717 248
			<b>92 654 170</b>	<b>122 085 920</b>
<b>Santé (3,6 %)</b>				
Apollo Hospital Enterprise Limited	Inde	140 700	3 076 747	3 351 391
Aurobindo Pharma Limited	Inde	253 950	3 476 575	3 864 354
Eris Lifesciences Limited	Inde	307 937	3 927 440	3 853 261
			<b>10 480 762</b>	<b>11 069 006</b>
<b>Industrie (6,4 %)</b>				
Bharat Forge Limited	Inde	396 840	5 153 055	3 945 469
Finolex Cables Limited	Inde	33 087	253 712	305 236
Larsen & Toubro Limited	Inde	348 500	8 986 946	9 367 436
Supreme Industries Limited	Inde	120 000	2 916 888	2 601 624
Voltas Limited	Inde	312 902	3 253 370	3 821 587
			<b>20 563 971</b>	<b>20 041 352</b>
<b>Technologies de l'information (13,4 %)</b>				
Collabera Solutions	Inde	83 640	16	-
HCL Technologies Limited	Inde	392 420	7 046 379	8 280 080
Infosys Limited	Inde	1 305 458	14 105 193	18 841 800
Mindtree Limited	Inde	164 500	3 103 191	3 014 685
Persistent Systems Limited	Inde	158 239	2 101 621	1 932 938
Tata Consultancy Services Limited	Inde	120 340	3 439 256	4 673 823
Tech Mahindra Limited	Inde	343 500	4 698 537	5 171 382
			<b>34 494 193</b>	<b>41 914 708</b>
<b>Matériaux (7,3 %)</b>				
Ambuja Cements Limited	Inde	763 500	3 230 690	3 485 821
Hindalco Industries Limited	Inde	992 500	4 355 630	3 957 459
Odisha Cement Limited	Inde	233 886	3 315 695	4 490 494
Tata Steel Limited	Inde	315 000	3 570 886	3 184 362
The India Cements Limited	Inde	820 020	1 364 223	1 723 166
The Ramco Cements Limited	Inde	219 480	2 689 065	3 133 920
Vedanta Limited	Inde	806 746	3 510 059	2 887 285
			<b>22 036 248</b>	<b>22 862 507</b>
<b>Immobilier (1,5 %)</b>				
Sunteck Realty Limited	Inde	513 233	1 930 912	4 593 303
			<b>1 930 912</b>	<b>4 593 303</b>
<b>Services aux collectivités (1,4 %)</b>				
KEC International Limited	Inde	743 100	4 722 438	4 321 958
			<b>4 722 438</b>	<b>4 321 958</b>
<b>Total des actions</b>			<b>251 326 717</b>	<b>305 918 299</b>
<b>Placements à court terme (1,3 %)</b>				
Opérations tripartites de pension sur titres, 2 avr. 2019	Inde	1 981 000	3 841 144	3 841 803
<b>Total des placements à court terme</b>			<b>3 841 144</b>	<b>3 841 803</b>
<b>Total des placements (99,4 %)</b>			<b>255 167 861</b>	<b>309 760 102</b>
<b>Autres éléments d'actif net (0,6 %)</b>				<b>1 941 416</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>				<b>311 701 518</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Notes annexes propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds est concentrée dans ses placements, qui sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, emplacement géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Le Fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne.

Toutes les opérations visant des titres cotés sont réglées au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de crédit est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. La transaction n'aura pas lieu si l'une des deux parties manque à son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

Le Fonds est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne. Le Fonds détient aussi des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres monnaies varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du Fonds au risque de change au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	31 mars 2019	Pourcentage de l'actif net (%)	30 septembre 2018	Pourcentage de l'actif net (%)
Roupie de l'Inde	311 701 518	99,5	301 134 118	98,1
Dollar américain	358 582	0,1	6 412 655	2,1
Franc suisse	-	-	-	-
Yen japonais	-	-	-	-
Livre sterling	-	-	-	-
Dollar de Hong Kong	-	-	-	-
Couronne suédoise	-	-	-	-
Won coréen	-	-	-	-
Dollar australien	-	-	-	-
Baht thaïlandais	-	-	-	-
Couronne norvégienne	-	-	-	-
Nouveau dollar taiwanais	-	-	-	-
Couronne danoise	-	-	-	-
Dollar de Singapour	-	-	-	-
Rand sud-africain	-	-	-	-
Real brésilien	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>312 060 100</b>	<b>99,6</b>	<b>307 546 773</b>	<b>100,2</b>

Au 31 mars 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 15 603 005 \$ (15 377 339 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

##### ii) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne. Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le Fonds.

##### iii) Autre risque de marché

Le Fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne.

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

Au 31 mars 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 15 295 915 \$ (14 801 878 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

## c) Risque de liquidité

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le Fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres fonds de placement (les « Fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des Fonds sous-jacents. Le Fonds est exposé au risque inhérent à la concentration du portefeuille de placements détenu par les Fonds sous-jacents. Les gestionnaires des Fonds sous-jacents atténuent ce risque en choisissant les titres avec prudence, au sein de plusieurs secteurs d'activité, catégories de placements et emplacements géographiques. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans les tableaux suivants :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	-	-
<b>Obligations</b>		
Obligations de gouvernements étrangers	-	-
Obligations de sociétés étrangères	-	-
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-
<b>Actions</b>		
Énergie	8,0	5,3
Matériaux	7,3	7,0
Industrie	6,4	9,8
Consommation discrétionnaire	5,9	7,1
Biens de consommation de base	8,2	9,1
Santé	3,5	6,0
Finance	39,0	31,1
Immobilier	1,5	1,2
Services de communication	3,1	-
Technologies de l'information	13,3	17,3
Bons du Trésor	1,2	1,7
Services aux collectivités	1,4	2,4
Fonds négociés en Bourse	0,1	2,1
Fonds communs de placement	-	-
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	1,1	(0,1)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Informations à fournir sur la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

	31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	126 828	-	-	126 828
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	-	311 701 518	-	311 701 518
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	-	-	-
	30 septembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	6 394 371	-	-	6 394 371
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	-	297 940 467	-	297 940 467
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	-	-	-

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 des justes valeurs au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018.

## Fonds négociés en Bourse

Les parts de fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et sont classées dans le niveau 1.

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées dans le niveau 2.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 mars 2019 étaient de 2 471 \$ (11 697 \$ pour la période close le 30 septembre 2018).

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Rabais de courtage

Au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018, il n'y a eu aucun rabais de courtage sur titres gérés.

## Imposition du Fonds

Au 31 mars 2019, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 127 226 \$ (254 452 \$ au 30 septembre 2018). Les pertes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs.

Le Fonds n'a pas accumulé de pertes autres qu'en capital.

Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt exigées par certains pays sur le revenu de placement et les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés sur une base brute, et les retenues d'impôt connexes sont présentées distinctement dans les états du résultat global.

## Transactions entre parties liées

Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du Fonds. Le placement de la Société dans le Fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, la Société détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	31 mars 2019	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	265	10 353

  

	30 septembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	265	9 102

## Participations dans des Fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des parts ou des actions rachetables d'autres Fonds sous-jacents pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des Fonds sous-jacents. Chaque Fonds sous-jacent est généralement financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux Fonds sous-jacents. Tous les Fonds sous-jacents ont été créés au Canada, où ils exercent leurs activités. Les participations du Fonds dans les Fonds sous-jacents sont présentées à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans le tableau des placements et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

Les tableaux suivants présentent les participations du Fonds dans des Fonds sous-jacents au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

Fonds sous-jacent	Au 31 mars 2019	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds Inde Excel (Maurice)	99 %	100 %

  

Fonds sous-jacent	Au 30 septembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds Inde Excel (Maurice)	97 %	100 %

## Création des fonds

Les dates de création des séries de parts du Fonds sont présentées dans le tableau suivant :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	14 avr. 1998	14 avr. 1998
Parts de série F	4 janv. 2005	4 janv. 2005
Parts de série I	23 déc. 2004	23 déc. 2004
Parts de série Institutionnelle	23 déc. 2016	23 déc. 2016
Parts de série DB	11 oct. 2016	11 oct. 2016

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE

## États de la situation financière

Au 31 mars 2019 (non audité) et au 30 septembre 2018

	31 mars 2019 (\$)	30 septembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 3)	<b>19 705 300</b>	18 959 815
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	<b>178 924</b>	465 250
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Montant à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts à payer	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	<b>48 679</b>	65 510
	<b>19 932 903</b>	19 490 575
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes bancaires	-	-
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	<b>3 827</b>	4 760
Rachats à payer	<b>115 500</b>	48 825
Distributions à verser	-	-
Montant à payer à des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	<b>21 164</b>	22 696
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	<b>140 491</b>	76 281
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>19 792 412</b>	19 414 294
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	<b>10 773 806</b>	10 220 224
Série F	<b>9 018 606</b>	9 194 070
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 6)</b>		
Série A	<b>6,18</b>	5,52
Série F	<b>6,31</b>	5,62

Approuvé au nom du fiduciaire

« signature » Rick Headrick  
Président

« signature » Kari Holdsworth  
Première directrice  
financière

## États du résultat global

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
<b>Revenu de placement</b>		
Revenus de dividendes	<b>312</b>	268
Produits d'intérêts aux fins de distribution	<b>2 576</b>	1 224
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
<b>Variations de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	<b>(232 795)</b>	2
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	-	27 070
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats d'options	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<b>2 498 280</b>	312 624
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	16 367
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
<b>Profits nets (pertes nettes) sur les placements</b>	<b>2 268 373</b>	357 555
Profit net (perte nette) de change	<b>2 002</b>	10 164
Autres produits	-	-
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>2 270 375</b>	367 719
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	<b>114 995</b>	172 711
Frais d'administration	-	43 810
Frais d'administration annuels fixes	<b>23 391</b>	-
Frais juridiques	-	9 723
Honoraires d'audit	-	8 962
Frais de présentation de l'information aux porteurs de titres	-	3 290
Honoraires du fiduciaire	-	284
Honoraires du comité d'examen indépendant	<b>157</b>	1 059
Droits de garde	-	173
Retenue d'impôt à la source	<b>47</b>	81
Coûts de transaction (note 3)	-	16
Total des charges d'exploitation	<b>138 590</b>	240 109
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	(27 509)
Résultat d'exploitation	<b>2 131 785</b>	155 119
<b>Charges financières</b>		
Intérêts débiteurs	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>2 131 785</b>	155 119
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)</b>		
Série A	<b>1 187 119</b>	387 254
Série F	<b>944 666</b>	(232 135)
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>		
Série A	<b>1 832 901</b>	1 556 313
Série F	<b>1 466 400</b>	1 300 282

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## États du résultat global (suite)

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	0,65	0,25
Série F	0,64	(0,18)

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	Série A (\$)		Série F (\$)		Total (\$)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	10 220 224	\$ 7 229 285	9 194 070	3 600 246	19 414 294	10 829 531
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 187 119	\$ 387 254	944 666	(232 135)	2 131 785	155 119
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 121 550	\$ 8 369 247	3 511 756	13 084 626	5 633 306	21 453 873
Rachat de parts rachetables	(2 755 087)	\$ (3 112 280)	(4 631 886)	(2 836 530)	(7 386 973)	(5 948 810)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	920	\$ 50 169	2 580	51 922	3 500	102 091
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	(632 617)	\$ 5 307 136	(1 117 550)	10 300 018	(1 750 167)	15 607 154
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
À même les gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
À même le revenu de placement net	(920)	\$ (56 307)	(2 580)	(64 153)	(3 500)	(120 460)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(920)	\$ (56 307)	(2 580)	(64 153)	(3 500)	(120 460)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	553 582	\$ 5 638 083	(175 464)	10 003 730	378 118	15 641 813
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	10 773 806	\$ 12 867 368	9 018 606	13 603 976	19 792 412	26 471 344
Opérations sur les parts rachetables						
Solde, au début de la période	1 850 086	1 151 893	1 637 330	569 109	3 487 416	1 721 002
Parts émises	389 320	1 027 377	625 113	1 730 041	1 014 433	2 757 418
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	170	6 619	445	6 798	615	13 417
Parts rachetées	(495 145)	(294 238)	(834 371)	(326 855)	(1 329 516)	(621 093)
Solde, à la fin de la période	1 744 431	1 891 651	1 428 517	1 979 093	3 172 948	3 870 744

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 31 mars (non audité)

	2019 (\$)	2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	<b>2 131 785</b>	155 119
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit sur les placements à court terme (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	<b>232 795</b>	(2)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	<b>(2 498 280)</b>	(312 624)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	(16 367)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la juste valeur des contrats d'options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	-	(12 468 705)
Produit de la vente de placements	<b>1 520 000</b>	-
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	<b>(1 532)</b>	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	<b>(933)</b>	30 161
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>1 383 835</b>	(12 612 418)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	(18 369)
Produit de l'émission de parts rachetables	<b>5 650 137</b>	21 517 746
Rachat de parts rachetables	<b>(7 320 298)</b>	(5 885 856)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(1 670 161)</b>	15 613 521
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(286 326)</b>	3 001 103
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	<b>465 250</b>	1 148 187
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période</b>	<b>178 924</b>	4 149 290
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	<b>265</b>	187
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	<b>2 576</b>	1 224
Intérêts versés	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Tableau des placements

Au 31 mars 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
VanEck Vectors India Small-Cap Index ETF	4 680	375 372	274 349	
		<b>375 372</b>	<b>274 349</b>	<b>1,39</b>
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>				
Excel Funds Mauritius Company Ltd. – Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises (annexe 1)	2 821 682	20 153 457	19 430 951	
		<b>20 153 457</b>	<b>19 430 951</b>	<b>98,17</b>
<b>Coûts de transaction</b>				
<b>Total des placements</b>		<b>20 528 779</b>	<b>19 705 300</b>	<b>99,56</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>			<b>87 112</b>	<b>0,44</b>
<b>Total de l'actif net</b>			<b>19 792 412</b>	<b>100,00</b>

## Annexe 1

Au 31 mars 2019

(en dollars canadiens)

Le Fonds détient 100 % de la Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. Le portefeuille détenu par la Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. au 31 mars 2019 est présenté ci-dessous :

Description	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
<b>Actions (94,0 %)</b>				
<b>Consommation discrétionnaire (21,7 %)</b>				
Aditya Birla Fashion and Retail Limited	Inde	229 319	843 748	980 453
Apollo Tyres Limited	Inde	119 550	522 473	516 703
Quess Corp. Limited	Inde	33 772	558 136	489 334
TCNS Clothing Co. Limited	Inde	46 720	575 488	743 798
Trent Limited	Inde	80 555	537 043	565 659
Whirlpool of India Limited	Inde	31 395	829 441	922 945
			<b>3 866 329</b>	<b>4 218 892</b>
<b>Finance (21,9 %)</b>				
AU Small Finance Bank Limited	Inde	54 071	544 881	624 875
Bandhan Bank Limited	Inde	51 221	506 210	523 015
Bharat Financial Inclusion Limited	Inde	24 425	419 220	535 629
GRUH Finance Limited	Inde	86 775	372 780	464 368
ICICI Prudential Life Insurance Company Limited	Inde	58 042	378 255	394 452
Mahindra & Mahindra Financial Services Limited	Inde	69 745	585 556	570 001
PNB Housing Finance Limited	Inde	29 400	744 984	493 301
RBL Bank Limited	Inde	49 344	535 402	651 389
			<b>4 087 288</b>	<b>4 257 030</b>
<b>Santé (2,1 %)</b>				
Apollo Hospitals Enterprise Limited	Inde	16 804	355 628	400 261
			<b>355 628</b>	<b>400 261</b>
<b>Industrie (16,0 %)</b>				
Bharat Forge Limited	Inde	82 520	1 003 061	820 431
CG Power and Industrial Solutions Limited	Inde	674 055	470 750	558 466
NCC Limited	Inde	330 660	557 969	724 031
Timken India Limited	Inde	35 687	586 761	406 638
Voltas Limited	Inde	49 000	479 256	598 454
			<b>3 097 797</b>	<b>3 108 020</b>
<b>Technologies de l'information (6,1 %)</b>				
MindTree Limited	Inde	38 436	662 669	704 391
Persistent Systems Limited	Inde	38 850	419 914	474 564
			<b>1 082 583</b>	<b>1 178 955</b>
<b>Matériaux (21,5 %)</b>				
Century Textiles & Industries Limited	Inde	50 174	709 320	908 408
Deepak Nitrite Limited	Inde	155 787	845 459	828 692

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Annexe 1 (suite)

Au 31 mars 2019  
(en dollars canadiens)

Description	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Gujarat Alkalies and Chemicals Limited	Inde	50 614	747 985	484 457
Mold-Tek Packaging Limited	Inde	79 619	480 355	398 730
Odisha Cement Limited	Inde	29 764	584 360	571 454
Vinati Organics Limited	Inde	31 253	601 720	997 149
			<b>3 969 199</b>	<b>4 188 890</b>
<b>Services aux collectivités (4,7 %)</b>				
KEC International Limited	Inde	156 036	1 013 878	907 523
			<b>1 013 878</b>	<b>907 523</b>
<b>Total des actions</b>			<b>17 472 702</b>	<b>18 259 569</b>
<b>Total des placements (94,0 %)</b>			<b>17 472 702</b>	<b>18 259 571</b>
<b>Autres éléments d'actif net (6,0 %)</b>				<b>1 171 369</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>				<b>19 430 940</b>

## Notes annexes propres au Fonds

### Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds est concentrée dans ses placements, qui sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2019 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, emplacement géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 9 des états financiers.

#### a) Risque de crédit

Le Fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne.

Toutes les opérations visant des titres cotés sont réglées au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de crédit est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. La transaction n'aura pas lieu si l'une des deux parties manque à son obligation. En outre, les contrats de change peuvent représenter des risques en raison de l'incapacité potentielle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats.

#### b) Risque de marché

##### i) Risque de change

Le Fonds est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne. Le Fonds détient aussi des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres monnaies varie en fonction des fluctuations des taux de change.

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du Fonds au risque de change au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)		Placements exposés au risque de change (\$ CA)	
	Pourcentage de l'actif net (%)		Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2019		30 septembre 2018	
Roupie de l'Inde	19 430 940	98,2	18 289 041	94,2
Dollar américain	408 822	2,1	259 256	1,3
Franc suisse	-	-	-	-
Yen japonais	-	-	-	-
Livre sterling	-	-	-	-
Dollar de Hong Kong	-	-	-	-
Couronne suédoise	-	-	-	-
Won coréen	-	-	-	-
Dollar australien	-	-	-	-
Baht thaïlandais	-	-	-	-
Couronne norvégienne	-	-	-	-
Nouveau dollar taiwanais	-	-	-	-
Couronne danoise	-	-	-	-
Dollar de Singapour	-	-	-	-
Rand sud-africain	-	-	-	-
Real brésilien	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>19 839 762</b>	<b>100,3</b>	<b>18 548 297</b>	<b>95,5</b>

Au 31 mars 2019, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 991 988 \$ (927 415 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

## ii) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne. Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le Fonds.

## iii) Autre risque de marché

Le Fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne.

Le Fonds est aussi exposé à l'autre risque de marché en raison des placements du Fonds sous-jacent dans .

Au 31 mars 2019, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 912 978 \$ (914 452 \$ au 30 septembre 2018). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

## c) Risque de liquidité

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le Fonds est exposé au risque inhérent à la concentration du portefeuille de placements détenu par les Fonds sous-jacents. Les gestionnaires des Fonds sous-jacents atténuent ce risque en choisissant les titres avec prudence, au sein de plusieurs secteurs d'activité, catégories de placements et emplacements géographiques. Le risque de concentration du Fonds est présenté sommairement dans les tableaux suivants :

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 mars 2019	30 septembre 2018
<b>Placements à court terme</b>		
Bons du Trésor	-	-
<b>Obligations</b>		
Obligations de gouvernements étrangers	-	-
Obligations de sociétés étrangères	-	-
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-
<b>Actions</b>		
Énergie	-	-
Matériaux	21,2	21,8
Industrie	15,6	10,7
Consommation discrétionnaire	21,3	26,2
Biens de consommation de base	-	2,8
Santé	2,0	4,5
Finance	21,5	19,1
Immobilier	-	-
Technologies de l'information	6,0	4,9
Services de communication	-	-
Services de télécommunication	-	-
Services aux collectivités	4,6	4,2
Fonds négociés en Bourse	1,4	1,3
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>6,4</b>	<b>4,5</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Informations à fournir sur la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018.

	31 mars 2019			Total (\$)
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	274 349	-	-	274 349
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	-	19 430 951	-	19 430 951
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	-	-	-

  

	30 septembre 2018			Total (\$)
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	
<b>Actifs financiers</b>				
Fonds négociés en Bourse	242 279	-	-	242 279
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	-	18 717 536	-	18 717 536
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
<b>Passifs financiers</b>				
Contrats de change à terme	-	-	-	-

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 des justes valeurs au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018.

## Fonds négociés en Bourse

Les parts de fonds négociés en Bourse détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et sont classées dans le niveau 1.

## Fonds communs de placement

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative par part respective à la date d'évaluation appropriée et classées dans le niveau 1.

## Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 31 mars 2019 étaient de néant \$ (16 \$ pour la période close le 30 septembre 2018).

## Rabais de courtage

Au cours des périodes closes le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2018, il n'y a eu aucun rabais de courtage sur titres gérés.

## Imposition du Fonds

Au 31 mars 2019, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 58 087 \$ (19 712 \$ au 30 septembre 2018). Les pertes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs.

Au 31 mars 2019, le Fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 371 251 \$ (néant \$ au 30 septembre 2018).

Le Fonds est actuellement assujéti à des retenues d'impôt exigées par certains pays sur le revenu de placement et les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés sur une base brute, et les retenues d'impôt connexes sont présentées distinctement dans les états du résultat global.

## Participations dans des Fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des parts ou des actions rachetables du Fonds sous-jacent pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement du Fonds sous-jacent. Le Fonds sous-jacent est généralement financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de parts ont droit à une quote-part de l'actif net du Fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada, où ils exercent leurs activités. Les participations du Fonds dans des fonds sous-jacents sont présentées à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans le tableau des placements et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

Les tableaux suivants présentent les participations du Fonds dans des Fonds sous-jacents au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 :

Fonds sous-jacent	Au 31 mars 2019	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Excel Funds Mauritius Company Ltd. – Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises	98 %	100 %

  

Fonds sous-jacent	Au 30 septembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Excel Funds Mauritius Company Ltd. – Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises	96 %	100 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

# FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

## Création des fonds

Les dates de création des séries de parts du Fonds sont présentées dans le tableau suivant :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	22 avr. 2016	22 avr. 2016
Parts de série F	26 avr. 2016	26 avr. 2016

*Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.*

# Notes annexes

Pour les périodes closes le 31 mars 2019 (non audité) et le 30 septembre 2018

---

## 1. Création des fonds

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire » ou la « Société ») est le fiduciaire et le gestionnaire des Fonds. Le siège social de la Société est situé au 1, rue York, Toronto (Ontario), M5J 0B6, Canada.

Tous les fonds Excel Sun Life sont constitués sous le régime des lois de la province de l'Ontario en vertu d'une même déclaration de fiducie datée du 13 juillet 2018.

Les services d'évaluation, de comptabilité et de garde des Fonds sont fournis par Fiducie RBC Services aux Investisseurs. Le service de tenue des registres des porteurs de parts est fourni par International Financial Data Services (Canada) Limited.

Chaque fonds peut avoir un nombre illimité de séries de parts rachetables et peut émettre un nombre illimité de parts rachetables de chaque série. Chaque série distincte de parts rachetables est offerte selon différentes options de souscription et peut comporter des frais de gestion plus élevés ou moins élevés selon l'étendue des conseils de placement fournis. Les taux des frais de gestion de chacun des Fonds et de leurs diverses séries sont présentés à la note 6.

Les états financiers des Fonds incluent le tableau des placements de chaque fonds au 31 mars 2019, les états de la situation financière au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes le 31 mars 2019 et le 31 mars 2018. Se reporter à la rubrique « Création des fonds » dans les notes annexes propres au Fonds pour de plus amples renseignements sur la date de création de chaque fonds.

La publication des états financiers des Fonds pour la période close le 31 mars 2019 a été autorisée le 28 mai 2019 conformément à une résolution approuvée par le conseil d'administration de la Société. Les états financiers des Fonds seront déposés le 30 mai 2019.

## 2. Changements de méthodes comptables

### Transition vers IFRS 15

Le 1<sup>er</sup> octobre 2018, les Fonds ont adopté IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »). La nouvelle norme a établi un modèle en cinq étapes pour la comptabilisation des produits des activités ordinaires conclus avec des clients. Étant donné qu'essentiellement tous les flux de rentrées des Fonds n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15, l'adoption de cette norme a eu une incidence minimale sur les états financiers.

### Transition vers IFRS 9

Le 1<sup>er</sup> octobre 2018, les Fonds ont adopté IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Selon cette nouvelle norme, les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti ou à la juste valeur, les changements de la juste valeur étant comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, en fonction du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. L'évaluation et la décision à l'égard du modèle économique utilisé représentent un jugement comptable.

Au moment de la transition d'IAS 39, *Instruments financiers : Classement et évaluation* (« IAS 39 ») à IFRS 9, les actifs financiers et certains passifs financiers des Fonds ont été classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Le classement des instruments financiers selon IFRS 9 pour les actifs financiers et passifs financiers diffère du classement selon IAS 39. Cependant, aucun changement important n'a été apporté à la méthode comptable relative aux actifs financiers et passifs financiers des Fonds.

Tous les actifs financiers auparavant désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de l'adoption de la nouvelle norme. Les actifs et les passifs dérivés qui étaient auparavant désignés comme des instruments financiers détenus à des fins de transaction et qui étaient classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont demeurés inchangés au moment de l'adoption de la nouvelle norme.

Aucun changement n'a été apporté à la méthode d'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers au moment de la transition à IFRS 9.

### Classement sectoriel

Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2018, le Fonds a adopté la nouvelle norme de classement sectoriel intitulée Global Industry Classification Standard (« GICS ») afin de se conformer aux lignes directrices en matière de classement. La nouvelle norme comprend les changements suivants :

- Un nouveau secteur, services de communication, a remplacé le secteur des services de télécommunications.
- Le secteur des services de télécommunications se nomme désormais secteur des services de communication.
- Les entreprises médiatiques, qui faisaient partie du secteur de la consommation discrétionnaire, ont été reclassées dans le secteur des services de communication.
- Les entreprises offrant des services Internet, qui faisaient partie du secteur des technologies de l'information, ont été reclassées dans le secteur des services de communication.

# Notes annexes

Pour les périodes closes le 31 mars 2019 (non audité) et le 30 septembre 2018

- Les entreprises de commerce électronique, qui faisaient partie du secteur des technologies de l'information, ont été reclassées dans le secteur de la consommation discrétionnaire.

Les chiffres de l'exercice précédent n'ont pas été retraités.

## 3. Principales méthodes comptables

### Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »).

Les états financiers ont été préparés sur une base de continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs financiers et les passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les normes IFRS. Les méthodes comptables utilisées par les fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts rachetables.

### Instruments financiers

#### a) Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs financiers et passifs financiers, notamment les titres de créance et les titres de participation, les fonds de placement à capital variable et les dérivés, ainsi que la trésorerie et les autres débiteurs et créditeurs. Les fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9.

Tous les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière lorsque le fonds devient partie aux obligations contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque les droits permettant de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments sont expirés ou lorsque le fonds a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété. Les achats et les ventes de placements sont donc comptabilisés à la date de la transaction. Les achats ou les ventes d'actifs financiers qui requièrent la livraison des actifs dans un délai généralement établi par règlement ou convention sur le marché (opérations sur titres avec délai normalisé) sont comptabilisés à la date de la transaction, c'est-à-dire la date à laquelle un fonds s'engage à acheter ou à vendre l'actif.

Conformément à l'IFRS 9, les instruments financiers doivent être classés dans l'une des trois catégories suivantes, en fonction du modèle économique suivi par l'entité pour la gestion de ses actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs financiers :

- Coût amorti - Les actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie et dont les flux de trésorerie contractuels correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts (critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels). Les éléments de cette catégorie comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances, et les autres actifs financiers.
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») - Les actifs financiers, tels que les instruments d'emprunt respectant le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels sont détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. Les profits et les pertes sont reclassés dans le résultat net au moment de la décomptabilisation.
- Juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») - Un actif financier est évalué à la JVRN sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats de dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et les pertes de tous les instruments classés comme étant à la JVRN sont comptabilisés en résultat net.

Les passifs financiers sont évalués au coût amorti, à l'exception des éléments suivants :

- les passifs financiers désignés comme étant à la JVRN, tels que les dérivés;
- les passifs financiers découlant du transfert d'un actif financier qui n'était pas admissible à la décomptabilisation;
- les contrats de garantie financière; et
- les engagements de prêt à un taux d'intérêt inférieur au marché.

En outre, les passifs financiers peuvent être désignés comme étant à la JVRN au moment de la comptabilisation initiale par le recours à l'option de la juste valeur lorsque cette dernière permet d'obtenir des informations plus pertinentes.

Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des fonds et a déterminé que les portefeuilles d'actifs financiers et de passifs financiers des fonds sont gérés et que leur rendement est évalué à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des fonds. Par conséquent, les actifs financiers sont classés et évalués comme étant à la JVRN.

Tous les fonds ont l'obligation contractuelle de distribuer la trésorerie aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation de chaque fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est présentée au montant de rachat.

# Notes annexes

Pour les périodes closes le 31 mars 2019 (non audité) et le 30 septembre 2018

---

## b) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté dans les états de la situation financière seulement si le fonds bénéficie d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, les fonds concluent diverses conventions-cadres de compensation ou accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent tout de même la compensation de montants connexes dans certaines circonstances, notamment en cas de faillite ou de résiliation des contrats.

## c) Évaluation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés dans les états de la situation financière à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés dans l'achat et la vente de titres pour de tels instruments, sont comptabilisés directement en résultat net. Les prêts et créances et les autres passifs financiers sont évalués initialement à leur juste valeur majorée des coûts d'acquisition ou d'émission marginaux qui leur sont directement attribuables. Pour les actifs financiers et les passifs financiers dont la juste valeur lors de la comptabilisation initiale n'est pas égale au prix de transaction, les Fonds comptabilisent l'écart dans l'état du résultat global, à moins d'indication contraire. Après l'évaluation initiale, les Fonds évaluent à la juste valeur les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Tout changement ultérieur de la juste valeur de ces instruments financiers (c.-à-d. l'excédent [l'insuffisance] de la somme de la juste valeur des placements de portefeuille par rapport à la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille) est comptabilisé dans la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, dans les états du résultat global. Le coût moyen des placements de portefeuille représente la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille. Aux fins du calcul du coût moyen de chaque placement de portefeuille, le prix d'achat des placements de portefeuille acquis par un fonds est ajouté au coût moyen du placement de portefeuille en question immédiatement avant l'achat. Le coût moyen d'un placement de portefeuille est diminué du nombre de parts vendues multiplié par le coût moyen du placement de portefeuille au moment de la vente. Le coût moyen par part de chaque placement de portefeuille vendu correspond au coût du placement de portefeuille divisé par le nombre de parts détenues immédiatement avant la vente. Les coûts de transaction engagés dans les opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements, sont comptabilisés immédiatement en résultat et sont présentés à titre de coûts de transaction dans les états du résultat global. Les profits et les pertes réalisés tirés de la vente des placements de portefeuille sont également calculés en fonction du coût moyen, à l'exclusion des coûts de transaction, du placement connexe. Les prêts et créances et les autres actifs et passifs (autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net) sont évalués au coût amorti. Les Fonds évaluent leurs instruments financiers, comme les actions, les obligations et d'autres placements et dérivés portant intérêt, à la juste valeur à chaque date de présentation de l'information financière. La juste valeur s'entend du prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. L'évaluation de la juste valeur suppose que la transaction pour la vente de l'actif ou le transfert du passif a lieu soit sur le marché principal pour l'actif ou le passif, soit, en l'absence de marché principal, sur le marché le plus avantageux pour l'actif ou le passif. Le marché principal ou le marché le plus avantageux doit être accessible aux Fonds.

Les justes valeurs de chaque type donné de placement et de dérivé, le cas échéant, sont établies de la manière suivante :

- i) Les titres négociés sur un marché actif sont évalués au dernier cours (lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour) à des Bourses reconnues ou par l'entremise de courtiers en valeurs mobilières reconnus à la date d'évaluation. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine la valeur qui est la plus représentative de la juste valeur dans l'écart acheteur-vendeur compte tenu des faits et circonstances en cause.
- ii) Les titres non négociés sur un marché actif sont évalués au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur, de la manière établie par le gestionnaire.
- iii) Les billets à court terme et les obligations du Trésor sont évalués au coût ou au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.
- iv) Les obligations, les débentures et les autres titres de créance sont évalués en fonction du cours acheteur moyen fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus.
- v) Les fonds sous-jacents sont évalués à la juste valeur chaque jour ouvrable au moyen de la valeur liquidative par part la plus récente déterminée par le gestionnaire à la date d'évaluation.
- vi) Les fonds peuvent acheter et vendre des contrats de change à terme, qui sont des ententes intervenues entre deux parties pour l'achat et la vente de devises à une date ultérieure à un prix établi. Ces contrats sont généralement utilisés pour fixer la valeur en dollars canadiens des devises que les fonds achètent ou vendent. La valeur en dollars canadiens des contrats de change à terme est déterminée au moyen des taux de change à terme courants fournis par un service de cotation. La juste valeur du contrat fluctuera en fonction des variations des taux de change. Le contrat est évalué à la valeur de marché quotidiennement, et la variation de la juste valeur est comptabilisée comme un profit latent ou une perte latente. Lorsque le contrat est liquidé, le Fonds comptabilise un profit réalisé ou une perte réalisée correspondant à la différence entre la valeur du contrat au moment où il a été conclu et la valeur au moment où il a été liquidé.

# Notes annexes

Pour les périodes closes le 31 mars 2019 (non audité) et le 30 septembre 2018

---

- vii) Les fonds peuvent acheter et vendre des options, qui sont comptabilisées à la date de transaction, et tous les profits ou pertes réalisés sont comptabilisés en fonction du coût moyen des placements. Les profits réalisés nets ou les pertes réalisées nettes sur les placements et les options englobent les profits réalisés nets ou les pertes réalisées nettes provenant des variations des taux de change. Les primes sur options versées ou reçues par les fonds sont, à condition que les options soient en cours, reflétées dans les états de la situation financière à titre d'actif ou de passif, respectivement, et sont évaluées à un montant égal à la valeur de marché courante d'une option qui aurait pour effet de liquider la position.
- viii) Les contrats à terme standardisés sont évalués à la valeur de marché chaque jour d'évaluation selon le profit ou la perte qui aurait été réalisé si les contrats avaient été liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme une plus-value (moins-value) latente sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés. Le solde des dépôts de garantie auprès des courtiers relatifs à des contrats à terme standardisés est présenté comme une marge dans les états de la situation financière.
- ix) Les swaps sur défaillance sont évalués quotidiennement à la juste valeur, et les variations de la valeur sont reflétées au titre des swaps sur défaillance dans les états de la situation financière. Les primes initiales payées ou reçues à la conclusion d'un swap visant à combler l'écart entre les modalités du swap et la conjoncture de marché en vigueur (p. ex., les écarts de crédit) sont comptabilisées aux postes Swaps sur défaillance dans les états de la situation financière et sont amorties proportionnellement au titre des profits (pertes) réalisés sur la durée du swap. Les primes initiales qui n'ont pas été comptabilisées sont présentées dans le tableau des placements. Les profits ou les pertes sont réalisés lors de la résiliation des swaps. Les risques peuvent être supérieurs aux montants comptabilisés dans les états de la situation financière. Ces risques comprennent les fluctuations du rendement des instruments sous-jacents, l'incapacité des contreparties à respecter les modalités des contrats et une possible insuffisance de liquidité des swaps.
- x) Pour tous les autres actifs et passifs financiers, la valeur comptable se rapproche de la juste valeur de la trésorerie, des placements à court terme, des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières, des intérêts à payer, des dividendes à recevoir, des distributions à recevoir des fonds sous-jacents, des souscriptions à recevoir, des charges à payer, des rachats à payer, des distributions à payer, des montants à payer aux courtiers en valeurs mobilières et des frais de gestion à payer en raison de la nature à court terme des actifs et des passifs.

## d) Trésorerie et placements à court terme

La trésorerie comprend les liquidités en caisse et les placements à court terme comprennent les instruments de créance dont la durée est de moins de un an.

La trésorerie est évaluée à la juste valeur ou au coût comptabilisé, plus ou moins toute opération de change entre la comptabilisation de l'actif par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

## e) Autres actifs et autres passifs

Les sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières, les intérêts à payer, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir des fonds sous-jacents, les souscriptions à recevoir, les charges à payer, les rachats à payer, les distributions à payer, les sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières et les frais de gestion à payer sont évalués à leur juste valeur ou à leur coût comptabilisé, plus ou moins toute opération de change entre la comptabilisation de l'actif par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur en raison de la nature à court terme des actifs et des passifs.

## f) Distributions des fonds sous-jacents

Les distributions des fonds sous-jacents sont comptabilisées au cours de l'exercice auquel elles sont liées. Les distributions de fonds sous-jacents peuvent comprendre une combinaison de gains (pertes) en capital, de dividendes de sociétés canadiennes et étrangères et de produits d'intérêts.

## g) Coûts de transaction

Les coûts de transaction engagés dans les opérations de portefeuille, le cas échéant, sont exclus du coût moyen des placements, sont comptabilisés immédiatement dans le résultat et sont présentés comme une charge distincte dans les états du résultat global.

## h) Évaluation des parts rachetables et date d'évaluation

Des parts rachetables sont émises et rachetées de manière continue à leur valeur liquidative, qui est déterminée pour chaque série de parts rachetables de chaque fonds, chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte.

L'évaluation des parts rachetables par série est déterminée en fonction de la valeur de marché totale de l'actif net de la série en question du fonds divisée par le nombre total de parts rachetables en circulation de cette série à la fermeture des bureaux le jour de l'évaluation.

# Notes annexes

Pour les périodes closes le 31 mars 2019 (non audité) et le 30 septembre 2018

---

## i) Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les profits et pertes réalisés découlant de la vente de placements et la plus-value (moins-value) latente sur les placements sont calculés d'après le coût moyen des placements et instruments dérivés correspondants.

## j) Comptabilisation des produits

- i) Les produits d'intérêts aux fins de distribution découlant des placements en obligations et des placements à court terme sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement en fonction du taux d'intérêt nominal des obligations.
- ii) Les produits de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende.
- iii) Les profits (pertes) réalisé(e)s sur les placements et la plus-value (moins-value) latente sur les placements sont calculés d'après le coût moyen des placements correspondants.
- iv) Le revenu, le profit (la perte) réalisé(e) et le profit (la perte) latent(e) sont répartis proportionnellement entre les séries d'un fonds.

## k) Conversion de devises

Les montants en devises sont convertis en dollars canadiens de la façon suivante :

- i) la juste valeur des placements et des autres actifs et passifs, au taux de change en vigueur à la fin de la période;
- ii) la valeur des opérations de placement, des revenus et des charges aux taux en vigueur aux dates respectives de ces opérations.

Le dollar canadien, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les fonds exercent leurs activités, est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des fonds.

Les profits ou pertes de change sont inclus au poste « Profit net (perte nette) de change » dans les états du résultat global.

## l) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part dans les états du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

## m) Fonds à séries multiples

Les gains ou pertes en capital réalisés et latents, les revenus et les charges communes (autres que les charges d'exploitation fixes et les frais de gestion fixes propres aux séries) des Fonds sont répartis à chaque date d'évaluation entre les porteurs de parts proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, qui tient compte des opérations du porteur de parts datées de ce jour-là, relatives à chaque série à la date à laquelle la répartition a lieu. Les frais de gestion fixes et les charges d'exploitation sont imputés directement aux Fonds. Des renseignements additionnels sur le calcul sont présentés à la note 6.

## 4. Estimations, hypothèses et jugements comptables critiques

La préparation des états financiers exige de la direction qu'elle fasse preuve de jugement dans l'application de ses méthodes comptables et qu'elle fasse des estimations et formule des hypothèses au sujet d'événements futurs. Les résultats réels peuvent différer considérablement de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les fonds aux fins de la préparation des états financiers.

### a) Jugements

#### Évaluation en tant qu'entité d'investissement

Le gestionnaire a déterminé que chaque fonds répond aux caractéristiques d'une entité d'investissement telle qu'elle est définie par IFRS 10, *États financiers consolidés*, et par conséquent, les filiales sont comptabilisées à la juste valeur. Les entreprises associées sont des placements sur lesquels les Fonds exercent une influence importante ou un contrôle conjoint et qui ont été comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net.

# Notes annexes

Pour les périodes closes le 31 mars 2019 (non audité) et le 30 septembre 2018

---

## b) Estimations et hypothèses

### Évaluation de la juste valeur des instruments dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est calculée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie au moyen de sources de prix du marché réputées fiables (comme des agences d'évaluation) ou des prix indicatifs de teneurs de marché. Les cours non officiels obtenus des sources de prix peuvent être indicatifs et non exécutoires. Si aucune donnée de marché n'est disponible, les fonds peuvent évaluer les positions en utilisant leurs propres modèles, qui sont habituellement fondés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues au sein du secteur d'activité. Les modèles qui servent à déterminer la juste valeur sont validés et périodiquement revus par du personnel chevronné du gestionnaire, indépendamment des parties qui les ont créés. Les modèles utilisés pour les titres de capitaux propres d'entités non cotées reposent principalement sur des multiples du bénéfice ajustés pour tenir compte de l'absence de liquidité, s'il y a lieu.

Les modèles utilisent des données observables, dans la mesure du possible. Toutefois, certains éléments comme le risque de crédit (tant celui associé à l'entité que celui associé à la contrepartie), la volatilité et les corrélations exigent du gestionnaire qu'il fasse des estimations. Les modifications apportées aux hypothèses concernant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs des instruments financiers présentées. Les Fonds considèrent les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes qui participent au marché correspondant. Se reporter à la rubrique « Présentation de la juste valeur » dans les notes annexes propres au Fonds pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Fonds.

## 5. Parts rachetables du Fonds

Les séries de parts rachetables offertes par chaque fonds sont présentées dans les notes annexes propres au Fonds. Les parts rachetables en circulation représentent le capital des Fonds. Chaque part rachetable n'a aucune valeur nominale, et la valeur de chaque part rachetable est sa valeur liquidative. Le règlement du coût des parts rachetables est effectué conformément aux règlements sur les valeurs mobilières en vigueur au moment de l'émission. Les distributions faites par les Fonds et réinvesties par les porteurs de parts dans des parts rachetables additionnelles constituent également le capital émis des Fonds.

Les parts rachetables sont rachetées à la valeur liquidative par part du Fonds. Le droit de faire racheter des parts rachetables d'un fonds peut être suspendu sur approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières ou lorsque la négociation normale est suspendue à une Bourse de valeurs ou d'options ou sur un marché à terme au Canada ou à l'étranger sur lequel sont négociés des titres ou des dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente de l'actif total d'un fonds, à l'exclusion du passif de ce fonds, et lorsque ces titres ou ces dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse ou sur un autre marché qui représente une solution de rechange raisonnablement pratique pour ce fonds.

Le gestionnaire est responsable de la gestion du capital des Fonds. Le capital reçu par un fonds est utilisé dans le cadre du mandat de placement du fonds, ce qui inclut, pour tous les fonds, la capacité d'avoir les liquidités nécessaires pour répondre aux besoins de rachat de parts à la demande des porteurs de parts.

Les variations du capital des Fonds au cours de la période sont reflétées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Les parts rachetables des fonds sont classées à titre de passifs financiers dans les états de la situation financière étant donné que les fonds ont l'obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser ces parts contre de la trésorerie ou un autre actif financier et de distribuer leur revenu afin de réduire les impôts au minimum, si bien qu'ils ne peuvent éviter les distributions en trésorerie et ont une option de rachat en cours.

# Notes annexes

Pour les périodes closes le 31 mars 2019 (non audité) et le 30 septembre 2018

## 6. Frais de gestion et charges

Les fonds paient des frais de gestion au gestionnaire. Ces frais, établis d'après la valeur liquidative de chaque série d'un fonds, s'accumulent quotidiennement et sont versés mensuellement. Le taux maximal des frais, exclusion faite de la TPS et de la TVH et des autres taxes applicables le cas échéant, est indiqué ci-dessous.

	Frais de gestion annuels maximaux					
	Parts de série A	Parts de série F	Parts de série I	Parts de série IS	Parts de série DB	Parts de série X
Fonds Chine Excel Sun Life	2,50 %	1,50 %	-	-	-	-
Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life	1,90 %	0,90 %	-	-	1,15 %	-
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life	1,75 %	0,90 %	-	0,75 %	1,15 %	-
Fonds équilibré Inde Excel Sun Life**	1,90 %	0,90 %	-	-	-	0,90 %
Fonds Inde Excel Sun Life*	2,05 %	1,05 %	0,45 %	0,85 %	1,30 %	-
Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life**	2,05 %	1,05 %	-	-	-	-

\* Le Fonds Inde Excel Sun Life investit dans le Fonds Inde Excel (Maurice) (le « Fonds sous-jacent Maurice »). Le Fonds sous-jacent Maurice paie ses propres frais de gestion. Ensemble, le taux des frais de gestion imputés au Fonds sous-jacent Maurice et le taux des frais de gestion nets imputés au Fonds Inde Excel Sun Life correspondent au taux des frais de gestion annuels maximaux par série présenté dans le tableau ci-dessus pour le Fonds Inde Excel Sun Life.

\*\* Le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life investit dans la Catégorie Croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. (la « Société de Maurice »). Le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life investit dans la Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises de la Société de Maurice. Les deux catégories de la Société de Maurice paient leurs propres frais de gestion. Ensemble, le taux des frais de gestion imputés à la Catégorie Croissance et revenu de la Société de Maurice et le taux des frais de gestion nets imputés au Fonds équilibré Inde Excel Sun Life correspondent au taux des frais de gestion annuels maximaux par série présenté dans le tableau ci-dessus pour le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life. Ensemble, le taux des frais de gestion imputés à la Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises de la Société de Maurice et le taux des frais de gestion nets imputés au Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life correspondent au taux des frais de gestion annuels maximaux par série présenté dans le tableau ci-dessus pour le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life.

Le gestionnaire assume certaines charges d'exploitation des Fonds en échange de frais d'administration annuels fixes. Ces charges comprennent notamment les honoraires du responsable des registres, des comptables, des auditeurs et des conseillers juridiques, les frais bancaires et intérêts débiteurs, les frais de garde, les taxes, les frais administratifs et les coûts des systèmes, les coûts des rapports aux porteurs de parts, des prospectus et des 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. Les frais d'administration annuels fixes sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque catégorie d'un fonds à la fin de chaque jour ouvrable.

Chaque fonds paie certaines charges d'exploitation directement, en plus des frais d'administration annuels fixes. Ces charges d'exploitation directes représentent certaines taxes, certains coûts d'emprunt et certains frais payables aux membres du Comité d'examen indépendant des fonds ou relativement à celui-ci. Chaque fonds paie aussi des coûts se rapportant aux commissions de courtage et d'autres coûts liés aux opérations de portefeuille, y compris toute taxe applicable à ces coûts.

Les frais d'administration annuels fixes, excluant la TPS/TVH et les autres taxes applicables, le cas échéant, sont indiqués ci-dessous.

	Frais d'administration annuels maximaux					
	Parts de série A	Parts de série F	Parts de série I	Parts de série IS	Parts de série DB	Parts de série X
Fonds Chine Excel Sun Life	0,25 %	0,20 %	0,05 %	-	-	-
Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	-	0,20 %	-
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life	0,20 %	0,15 %	0,03 %	0,20 %	0,20 %	-
Fonds équilibré Inde Excel Sun Life	0,20 %	0,15 %	-	-	-	0,15 %
Fonds Inde Excel Sun Life	0,25 %	0,20 %	0,05 %	0,25 %	0,25 %	-
Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life**	0,25 %	0,20 %	-	-	-	-

# Notes annexes

Pour les périodes closes le 31 mars 2019 (non audité) et le 30 septembre 2018

---

Le Fonds Inde Excel Sun Life investit dans le Fonds sous-jacent Maurice. Les charges d'exploitation du Fonds sous-jacent Maurice sont payées par le gestionnaire. Les charges d'exploitation pour le Fonds sous-jacent Maurice, qui sont payées par le gestionnaire, comprennent les frais versés au tiers administrateur pour les services de comptabilité et de garde, les intérêts débiteurs, les impôts (le cas échéant), les honoraires des auditeurs et des avocats, les assurances, les frais de tenue des registres, les frais de distribution, les frais associés à la présentation de l'information financière aux porteurs de parts (y compris les circulaires de sollicitation de procurations), les frais associés à l'admissibilité au placement des parts du Fonds sous-jacent Maurice et au maintien de celle-ci, et l'ensemble des autres charges engagées dans le cours normal des activités d'exploitation du Fonds sous-jacent Maurice. Le Fonds sous-jacent Maurice paie ses propres commissions de courtage et les frais liés aux opérations de placement, y compris toutes les taxes applicables. Le Fonds sous-jacent Maurice investit dans le Fonds Inde Excel (extraterritorial) (le « Fonds sous-jacent Inde »). Le Fonds sous-jacent Inde paie ses propres charges d'exploitation et les taxes applicables. Les charges d'exploitation pour le Fonds sous-jacent Inde se limitent principalement aux frais de garde.

Le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life investit dans la Catégorie Croissance et revenu de la Société de Maurice. Le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life investit dans la Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises de la Société de Maurice. La Société de Maurice paie ses propres charges d'exploitation. Les charges d'exploitation pour la Société de Maurice comprennent les frais versés au tiers administrateur pour les services de comptabilité et de garde, les intérêts débiteurs, les impôts (le cas échéant), les honoraires des auditeurs et des avocats, les assurances, les frais de tenue des registres, les frais de distribution, les frais associés à la présentation de l'information financière aux porteurs de parts (y compris les circulaires de sollicitation de procurations), les frais associés à l'admissibilité au placement des parts de la Société de Maurice et au maintien de celle-ci, et l'ensemble des autres charges engagées dans le cours normal des activités d'exploitation de la Société de Maurice. Le gestionnaire peut choisir d'absorber une partie des charges d'exploitation pour la Société de Maurice. La Société de Maurice paie ses propres commissions de courtage et les frais liés aux opérations de placement, y compris toutes les taxes applicables.

## 7. Imposition des Fonds et attribution aux porteurs de parts

Tous les fonds sont admissibles comme fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). Aux termes de la déclaration de fiducie, les fonds versent ou font verser aux porteurs de parts, au cours de l'année civile, la totalité du revenu net et une partie des gains en capital nets qui fera en sorte que les fonds ne paieront pas d'impôt en vertu des dispositions actuelles de la Loi. En conséquence, en vertu des lois fiscales en vigueur, le revenu net et les gains en capital nets sont imposables entre les mains des porteurs de parts des fonds. Aucune provision pour impôt canadien sur le revenu n'a donc été établie dans les présents états financiers. L'année d'imposition de tous les fonds se termine le 15 décembre.

Les renseignements concernant les pertes autres qu'en capital et les pertes en capital nettes par fonds sont présentés dans les notes annexes propres au Fonds, le cas échéant.

Les fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées comme une charge distincte dans les états du résultat global.

## 8. Transactions entre parties liées

Le gestionnaire fournit tous les services généraux de gestion et d'administration dont les Fonds ont besoin pour mener leurs 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 en fiducie des Fonds pour le compte des porteurs de parts. En contrepartie de ses services, le gestionnaire reçoit des frais de gestion qui sont calculés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne de chaque fonds. Ces frais sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. Le montant, y compris toutes les taxes applicables, des frais de gestion que le gestionnaire reçoit de chaque fonds est présenté au poste Frais de gestion des états du résultat global.

# Notes annexes

Pour les périodes closes le 31 mars 2019 (non audité) et le 30 septembre 2018

Le gestionnaire est responsable de la gestion des portefeuilles de placements des Fonds directement ou par l'intermédiaire de sous-conseillers.

Fonds Inde Excel Sun Life :

Au moyen d'une entente de « fonds de fonds », le Fonds Inde Excel Sun Life investit la plupart de ses actifs dans le Fonds Inde Excel (Maurice), une fiducie d'investissement à capital variable constituée en vertu des lois de Maurice. Le Fonds sous-jacent Maurice investira son actif dans le Fonds Inde Excel (extraterritorial), une fiducie d'investissement à capital variable constituée sous le régime des lois de l'Inde. Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ont approuvé la structure de fonds du Fonds Inde Excel en vertu du Règlement 81-102. Le Fonds sous-jacent Maurice et le Fonds sous-jacent Inde ont été constitués en vue de faciliter la réalisation d'une structure de placement avantageuse; leurs objectifs, stratégies et principes de placement sont semblables à ceux du Fonds Inde Excel. Jusqu'au 13 juillet 2018, Excel avait retenu les services d'Excel Investment Counsel Inc. (« EICI ») à titre de conseiller de portefeuille des fonds. EICI et Excel sont des filiales en propriété exclusive de Placements mondiaux Sun Life (Canada) Inc. Placements mondiaux Sun Life (Canada) Inc. est une filiale détenue indirectement par la Financière Sun Life inc. EICI était responsable des placements dans des titres de participation canadiens ainsi que de la gestion de la trésorerie. En date du 13 juillet 2018, Placements mondiaux Sun Life a pris en charge les obligations de conseiller de portefeuille qu'assumait auparavant EICI. EICI fait actuellement l'objet d'un processus de liquidation. Le Fonds sous-jacent Maurice et le Fonds sous-jacent Inde sont gérés par SANNE Mauritius (auparavant International Financial Services Limited) (« SANNE ») et par Birla Sun Life Asset Management Company Limited (« BSLAMC »), respectivement. Il incombe notamment à SANNE et à BSLAMC d'assurer, sur une base quotidienne, la gestion et l'administration du Fonds sous-jacent Maurice et du Fonds sous-jacent Inde, respectivement, ainsi que de fournir des services d'administration et des locaux. SANNE Trustees (Mauritius) (une société liée à SANNE) est la fiduciaire du Fonds sous-jacent Maurice et elle établit les objectifs, politiques et restrictions à l'égard des placements du Fonds sous-jacent Maurice. Birla Capital International Trustee Company (une société liée à BSLAMC) est la fiduciaire du Fonds sous-jacent Inde.

Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life et Fonds équilibré Inde Excel :

Le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life investit au moyen d'une entente de « fonds de fonds » en effectuant des placements dans la Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. Le Fonds équilibré Inde Excel investit au moyen d'une entente de « fonds de fonds » en effectuant des placements dans la Catégorie Croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. Excel Funds Mauritius Company Ltd. est un mécanisme de placement collectif ayant plusieurs catégories d'actions organisé sous le régime des lois de Maurice, chaque catégorie ayant ses propres actifs et passifs et sa valeur liquidative étant calculée séparément. Les actifs et les passifs des catégories sont distincts des autres catégories d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. Aditya Birla Sun Life AMC Limited, qui est une filiale de Birla Sun Life Asset Management Company Limited, agit à titre de gestionnaire de portefeuille d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. à l'égard d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. et est responsable de la mise en œuvre des stratégies de placement.

## 9. Gestion des risques financiers

Chaque fonds est exposé à divers types de risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés dans lesquels il investit. Ces risques comprennent le risque de crédit, le risque de marché (qui englobe le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de marché), le risque de liquidité et le risque de concentration.

La valeur des placements au sein du portefeuille d'un fonds peut varier quotidiennement par suite de faits nouveaux touchant les sociétés, de variations des taux d'intérêt et du niveau d'inflation, et d'autres événements politiques ou économiques. Le niveau de risque est fonction des objectifs de placement du Fonds et du type de titres dans lesquels il investit.

Ces risques et les méthodes de gestion s'y rapportant utilisées par les fonds sont décrits ci-dessous et pour chaque fonds précisément à la rubrique « Gestion des risques financiers » des notes annexes propres au Fonds. Les autres risques pouvant être associés à des placements dans les fonds sont décrits dans le prospectus simplifié des fonds.

### a) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris à l'égard du Fonds. Le risque de crédit auquel sont exposés les fonds se concentre principalement dans les titres de créance à court terme, les titres à revenu fixe et les contrats de dérivés, ces placements représentant le risque de crédit maximal auquel ils sont assujettis. Les fonds limitent leur exposition au risque de crédit en investissant leur trésorerie et leurs équivalents de trésorerie, et en souscrivant leurs instruments dérivés et leurs titres à revenu fixe, auprès de contreparties ayant une notation élevée.

Toutes les opérations visant des titres cotés sont réglées au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de crédit est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. La transaction n'aura pas lieu si l'une des deux parties manque à son obligation.

# Notes annexes

Pour les périodes closes le 31 mars 2019 (non audité) et le 30 septembre 2018

---

## b) Risque de marché

### i) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien (monnaie fonctionnelle des fonds) varie en raison des fluctuations des taux de change. La rubrique « Gestion des risques financiers » des notes annexes propres au Fonds présente tous les placements libellés en devises. Les actions négociées sur des marchés étrangers et les obligations étrangères sont exposées au risque de change, puisque le cours libellé en devises est converti en dollars canadiens pour déterminer la juste valeur. Les fonds peuvent être exposés au risque de change s'il y a fluctuation défavorable de la valeur des devises.

### ii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que des variations de taux d'intérêt influent sur les flux de trésorerie futurs ou les justes valeurs des instruments financiers. Un risque de taux d'intérêt existe lorsque les fonds investissent dans des instruments financiers portant intérêt. Les fonds sont exposés au risque que la valeur de ces instruments financiers fluctue selon les variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

### iii) Autre risque de marché

L'autre risque de marché s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours du marché. Les placements des fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés des capitaux. Le risque maximal attribuable aux instruments financiers détenus par les fonds est déterminé par la juste valeur des instruments financiers.

La valeur des placements sur les divers marchés peut être touchée par l'instabilité politique, sociale et économique, des événements diplomatiques, l'imposition d'impôts et de taxes, l'expropriation de biens et la capacité d'investir sur ces marchés et d'en retirer des actifs. Le gestionnaire atténue ce risque en diversifiant les placements des fonds. Le gestionnaire surveille quotidiennement l'ensemble des positions des fonds et les maintient dans les limites établies.

## c) Risque de liquidité

Les Fonds sont exposés à des rachats quotidiens en trésorerie de parts rachetables. Les parts des Fonds sont rachetées à la valeur liquidative par part courante, à la demande du porteur de parts. Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que les placements d'un fonds ne puissent être facilement convertis en trésorerie lorsque nécessaire. Le risque de liquidité est géré au moyen de l'investissement de la majeure partie de l'actif des Fonds dans des placements négociés sur un marché actif et pouvant être facilement liquidés. En outre, les Fonds cherchent à conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir leur niveau de liquidité. Chaque fonds peut, de temps à autre, détenir des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui peuvent être illiquides. Tous les passifs ont une échéance de trois mois ou moins, à l'exception de certains passifs dérivés qui ont une échéance de douze mois ou moins.

## d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Les fonds limitent leur exposition au risque de concentration en diversifiant leurs placements et en acquérant une compréhension approfondie de chaque placement faisant partie du portefeuille.

## e) Évaluation de la juste valeur

Le Fonds classe les actifs et les passifs comptabilisés à la juste valeur selon une hiérarchie des justes valeurs. Les fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui donne la priorité la plus élevée aux prix non ajustés cotés sur des marchés actifs lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement (niveau 1) et la priorité la plus basse aux données d'entrée non observables (niveau 3).

Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

- 1) Niveau 1 – les prix non ajustés cotés sur des marchés actifs lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement.
- 2) Niveau 2 – les données d'entrée autres que les prix visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix).
- 3) Niveau 3 – les données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse de se négocier activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans un tel cas, l'instrument est reclassé dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de sa juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas il est classé dans le niveau 3. Si les actions des fonds ne sont pas négociées fréquemment, les prix observables pourraient ne pas être disponibles. Dans de tels cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (par exemple, les transactions pour des titres semblables du même émetteur) et la juste valeur est classée dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée dans le niveau 3.

# Notes annexes

Pour les périodes closes le 31 mars 2019 (non audité) et le 30 septembre 2018

---

Toutes les évaluations de la juste valeur sont récurrentes. Les valeurs comptables des placements à court terme, des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières, des intérêts courus, des dividendes à recevoir, des distributions à recevoir des fonds sous-jacents, des souscriptions à recevoir, des charges à payer, des rachats à payer, des distributions à payer, des montants à payer aux courtiers en valeurs mobilières, des frais de gestion à payer et des obligations du Fonds relatives à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables se rapprochent de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

## 10. Gestion du capital

Les parts émises et en circulation sont considérées comme constituant le capital des fonds. Les fonds ne sont pas assujettis à des exigences externes en matière de capital et ne font pas l'objet de restrictions d'ordre juridique sur l'émission, le rachat ou la revente de parts rachetables, autres que celles énoncées dans le prospectus des fonds. Le capital reçu par un fonds est géré de manière à ce que le fonds atteigne son objectif de placement, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour répondre aux demandes de rachat des porteurs de parts.

Les parts sont rachetables à la valeur liquidative par part de leur fonds respectif. Le droit de faire racheter des parts d'un fonds peut être suspendu sur approbation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les variations des parts émises et en circulation de chaque fonds pour les périodes closes le 31 mars 2019 et le 31 mars 2018, le cas échéant, sont présentées dans une note intitulée « Parts rachetables émises et en circulation » des états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

## ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE

FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL  
SUN LIFE

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL  
SUN LIFE

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE

FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL  
SUN LIFE

Le présent document peut comprendre des renseignements obtenus de tierces parties, y compris d'agences de notation telles que Standard & Poor's. La reproduction et la distribution de contenu de tierces parties, sous quelque forme que ce soit, sont interdites, sauf avec l'autorisation préalable écrite de la tierce partie concernée. Les tiers fournisseurs de contenu ne peuvent garantir l'exactitude, l'exhaustivité, le caractère opportun et la disponibilité des renseignements, y compris les notations, et ne sont pas responsables des erreurs ou omissions (liées à la négligence ou autre), quelle que soit la cause, ou des résultats obtenus lors de l'utilisation de ce contenu. LES TIERS FOURNISSEURS DE CONTENU NE FOURNISSENT AUCUNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, Y COMPRIS, MAIS SANS S'Y LIMITER, TOUTE GARANTIE DE QUALITÉ MARCHANDE OU D'ADAPTATION À UNE FIN OU À UNE UTILISATION. LES TIERS FOURNISSEURS DE CONTENU NE SONT PAS RESPONSABLES DES DOMMAGES, COÛTS, DÉPENSES, FRAIS JURIDIQUES OU PERTES (Y COMPRIS LES PERTES DE REVENUS ET DE PROFITS, ET LES COÛTS DE RENONCIATION OU LES PERTES LIÉES À LA NÉGLIGENCE) QU'ILS SOIENT DIRECTS, INDIRECTS, FORTUITS, EXEMPLAIRES, COMPENSATOIRES, PUNITIFS, SPÉCIAUX OU CONSÉCUTIFS À L'UTILISATION DE LEUR CONTENU, Y COMPRIS LES NOTATIONS. Les notations doivent être interprétées comme étant des déclarations d'opinions et non des déclarations de faits ou des recommandations d'achat, de vente ou de détention de titres. Elles ne reflètent ni le caractère adéquat des titres ni le caractère adéquat des titres à des fins de placement, et ne peuvent être considérées comme des conseils en placement.

Vous pouvez obtenir plus de renseignements sur chaque fonds dans notre notice annuelle, ainsi que dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds et les états financiers de chaque fonds lorsqu'ils seront disponibles. Ces documents sont intégrés par renvoi dans le présent document, et ils en font donc légalement partie intégrante, comme s'ils en constituaient une partie imprimée.

Vous pouvez obtenir sans frais un exemplaire de ces documents en nous appelant au numéro sans frais 1-877-344-1434 ou en vous adressant à votre conseiller. Ces documents et d'autres renseignements sur les Fonds, comme les circulaires de sollicitation de procurations et les contrats importants, peuvent également être consultés aux adresses [www.placementsmondiauxsunlife.com](http://www.placementsmondiauxsunlife.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc.  
One York Street, bureau 3300, Toronto (Ontario) M5J 0B6  
Téléphone : 1-877-344-1434 | Télécopieur : 416-979-2859  
[info@placementsmondiauxsunlife.com](mailto:info@placementsmondiauxsunlife.com)  
[www.placementsmondiauxsunlife.com](http://www.placementsmondiauxsunlife.com)



METTEZ-Y DE LA LUMIÈRE