

Le 25 mars 2019

PAR SEDAR

Objet : Rapport de la direction sur le rendement du fonds (« RDRF ») pour l'exercice clos le 30 septembre 2018 à l'égard du Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (auparavant Fonds équilibré Inde Excel) (le « Fonds »)

Au nom de Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire »), le gestionnaire du Fonds, nous déposons la version révisée du RDRF ci-jointe pour remplacer la version originale déposée pour l'exercice clos le 30 septembre 2018. La version révisée corrige les graphiques sous « Rendements annuels », lesquels comportaient des erreurs à l'égard de l'année 2018. Les graphiques rectifiés figurent dans la version révisée du RDRF ci-jointe.

Le gestionnaire confirme qu'aucune autre modification n'a été apportée au RDRF du Fonds.

Cordialement,

BORDEN LADNER GERVAIS S.E.N.C.R.L., S.R.L.

(signé) « Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L. »

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en composant le 1-877-344-1434, en nous faisant parvenir un courriel à l'adresse info@placementsmondiauxsunlife.com ou en nous écrivant à Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc., 1, rue York, Toronto (Ontario) M5J 0B6. Nos états financiers sont disponibles sur notre site Web à l'adresse www.placementsmondiauxsunlife.com et sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Toute l'information financière est calculée en fonction de la valeur liquidative du fonds de placement, à moins d'indication contraire.

Les porteurs de parts peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif de placement fondamental du Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (le « Fonds ») consiste à procurer des distributions mensuelles en espèces et une plus-value du capital à long terme en obtenant une exposition à un portefeuille diversifié géré de façon dynamique composé principalement de titres de capitaux propres cotés en Bourse et de titres à revenu fixe de première qualité, émis par des entités établies en Inde.

Le Fonds investira dans ces titres 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. (le « Fonds équilibré sous-jacent »). Le Fonds équilibré sous-jacent est une catégorie d'actions de la Société, un mécanisme de placement collectif ayant plusieurs catégories d'actions organisé sous le régime des lois de Maurice. Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire de portefeuille ») pourra investir la totalité de l'actif net du Fonds dans des titres du Fonds équilibré sous-jacent.

Afin d'atteindre son objectif de placement, le Fonds équilibré sous-jacent vise la répartition de l'actif suivante : de 50 % à 75 % en actions indiennes, et de 25 % à 50 % en obligations indiennes.

Risque

Aucun changement qui aurait eu une incidence significative sur le degré de risque global du Fonds n'a été apporté à l'objectif ou aux stratégies de placement du Fonds au cours de la période. Les risques associés à un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux qui sont énoncés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Résultats d'exploitation

Au cours de la période, la valeur liquidative du Fonds a diminué, passant de 76,8 M\$ à 55,8 M\$ en raison des rachats nets et du rendement négatif au cours de la période.

Au cours de la période, le Fonds a enregistré un rendement de -3,8 % pour les parts de série A. Ce rendement est inférieur à celui de l'indice de référence du Fonds, qui est composé à 65 % du MSCI India Index et à 35 % du CRISIL Composite Bond Fund Index, et qui a enregistré un rendement de 0,8 %. Le rendement des autres séries du Fonds est semblable à celui de la série A, sauf pour ce qui est de différences attribuables aux diverses structures de frais. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » du présent rapport pour connaître les données sur le rendement de chaque série.

Au cours de la période, la surpondération du Fonds dans le secteur de la finance, dans des sociétés comme PNB Housing Finance, PNB Bank et L&T Finance, a eu une incidence négative sur le rendement du Fonds. Globalement, le rendement du secteur de la finance a été inférieur au rendement général du marché, en raison des préoccupations touchant principalement les liquidités des sociétés de services financiers non bancaires et la volatilité accrue pour les banques privées. La sous-pondération dans le secteur de l'énergie au cours de la période de présentation de l'information financière constitue une occasion ratée, en raison du surrendement du secteur, lequel a été alimenté par des titres comme ceux d'ONGC et de Reliance Industries, tous deux fortement sous-pondérés au sein du Fonds. La sous-pondération dans le secteur de la technologie, l'un des secteurs ayant enregistré les meilleurs rendements au cours de la période, a aussi nui aux résultats. Le secteur des services de TI a continué à générer un rendement supérieur à la moyenne, notamment en raison de la dépréciation de la roupie indienne (INR). Pour ce qui est du volet titres à revenu fixe, la légère sous-pondération en obligations de sociétés assorties de la notation AAA constitue une occasion ratée, car les écarts de taux sur les obligations de sociétés ont rétréci par rapport aux écarts sur les obligations d'État au cours de la période de présentation de l'information financière.

Certaines pertes du Fonds ont été contrebalancées par l'incidence positive d'une surpondération dans le secteur de la consommation discrétionnaire. Plus particulièrement, l'exposition à des sociétés comme Page Industries et Crompton Greaves a favorisé le rendement du Fonds. La sous-pondération du Fonds dans le secteur des télécommunications a par ailleurs permis d'atténuer les pertes au cours de la période de présentation de l'information financière. En effet, ce secteur a continué d'enregistrer des rendements négatifs en raison de la

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

hausse soutenue des pressions concurrentielles exercées par un nouveau joueur, soit Reliance Jio, sur les opérateurs historiques du secteur.

Le Fonds a également enregistré certains gains grâce à un choix judicieux de titres de sociétés du secteur de la santé, comme Eris Lifesciences, Aurobindo Pharma et Dr. Reddy's Laboratories, au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2018.

Pour ce qui est du volet titres à revenu fixe, la sous-pondération du Fonds en obligations souveraines a eu une incidence positive sur le rendement du Fonds, car les rendements du marché des titres d'État ont augmenté, passant de 6,66 % à 8,02 % depuis le début de septembre 2017. La surpondération en obligations de sociétés assorties des notations AA et AA+ a aussi eu une incidence positive sur les rendements, puisque les écarts entre ces obligations et les titres d'État se sont resserrés au cours de l'exercice. Finalement, la durée plus courte des placements du Fonds par rapport à ceux de l'indice de référence a eu une incidence positive sur le rendement du Fonds, celui-ci ayant pu se protéger de façon relative contre les hausses de taux sporadiques du secteur.

Événements récents

Après avoir affiché un rendement positif important en 2017, le marché boursier indien a poursuivi sa tendance à la hausse pour atteindre des sommets historiques en janvier 2018. Toutefois, la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine a ébranlé la confiance des investisseurs et a tiré les marchés boursiers mondiaux à la baisse. Les marchés émergents ont réagi fortement, et le marché boursier indien a lui aussi reculé au cours des trois premiers trimestres de 2018. La hausse constante des prix du pétrole brut à l'échelle mondiale a entraîné un déséquilibre dans l'environnement macroéconomique de l'Inde. Au cours de la période de présentation de l'information financière, l'inflation a augmenté en Inde, tout comme le déficit courant, qui était de moins de 1 % du produit intérieur brut (« PIB ») et a augmenté pour s'établir entre 2,5 % et 3 % du PIB. La Reserve Bank of India a aussi relevé le taux d'intérêt à deux reprises (pour un total de 50 points de base). La détérioration des conditions macroéconomiques et la hausse du taux directeur de la Réserve fédérale sont les principaux facteurs expliquant la dépréciation de la monnaie indienne au cours de la période de présentation de l'information financière.

Par contre, il y a eu des signes d'amélioration des données microéconomiques en Inde, particulièrement au cours des neuf derniers mois. Au cours de cette période, l'Inde a enregistré une augmentation de la consommation intérieure, des investissements publics et privés, ainsi que des activités dans le secteur des services.

Les divers secteurs du marché indien des titres à revenu fixe ont été touchés différemment par les répercussions des événements à l'échelle mondiale et à l'échelle locale. Le taux du marché monétaire à un jour est demeuré inchangé, tandis que les taux d'intérêt ont fluctué sous le niveau du taux directeur de mise en pension. La Reserve Bank of India a relevé le taux

directeur de l'Inde à deux reprises au cours de la période de présentation de l'information financière, soit en juin et en août 2018, le faisant ainsi passer à 6,5 %.

Le taux de change de la roupie indienne a subi des pressions attribuables aux sorties de capitaux réalisées par les investisseurs étrangers et à l'augmentation du déficit commercial. Globalement, la dépréciation de la roupie indienne s'est chiffrée dans la moyenne par rapport à celle des autres monnaies de marchés émergents.

Avec prise d'effet le 2 janvier 2018, Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (« PMSL ») a pris le contrôle d'Excel Funds Management Inc. et d'Excel Investment Counsel Inc. (collectivement, « Excel »), et tous les membres existants du Comité d'examen indépendant d'Excel (le « CEI d'Excel ») ont automatiquement cessé leurs activités à ce titre. À cette date, un nouveau CEI d'Excel a été formé; ses membres sont Nancy Church (présidente), Andrew Smith et Pierre-Yves Chatillon. Le 13 juillet 2018, PMSL a été nommée gestionnaire du Fonds. À cette date, le CEI d'Excel a cessé d'exister, et le Fonds a été placé sous la responsabilité du Comité d'examen indépendant existant de PMSL, dont les membres étaient aussi Nancy Church (présidente), Andrew Smith et Pierre-Yves Chatillon. En date du 20 août 2018, Pierre-Yves Chatillon a démissionné du Comité d'examen indépendant de PMSL et a été remplacé par André Fok Kam. Avec prise d'effet le 18 juin 2018, le Fonds a été renommé Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (auparavant Fonds équilibré Inde Excel) et est assorti de frais d'administration annuels à taux fixe. En outre, avec prise d'effet le 18 juin 2018, le Fonds a modifié et mis à jour sa déclaration de fiducie afin d'adopter les modalités de la déclaration de fiducie des fonds communs de placement de PMSL.

Au cours de la période, PMSL a mis en œuvre la nouvelle méthode de classification du risque pour les fonds communs de placement récemment imposée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Cette méthode est utilisée pour établir le niveau de risque de placement du Fonds. Le niveau de risque de placement du Fonds n'a pas changé par suite de la mise en œuvre de cette nouvelle méthode.

Transactions entre parties liées

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est le gestionnaire, le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds.

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

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

À titre de fiduciaire, le gestionnaire détient le titre de propriété des placements en fiducie du 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 du Fonds. Ces frais sont calculés quotidiennement et payables mensuellement.

À titre de gestionnaire de portefeuille, le gestionnaire est responsable de la gestion du portefeuille de placements du Fonds directement ou par l'intermédiaire de sous-conseillers. Le gestionnaire a retenu les services d'Aditya Birla Sun Life AMC, Limited comme gestionnaire de portefeuille du Fonds équilibré sous-jacent.

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive indirecte de la Financière Sun Life inc. Birla Sun Life Asset Management Company (« BSLAMC ») est une société liée au gestionnaire.

Frais d'administration du Fonds

Le gestionnaire paie certains frais d'exploitation de chaque Fonds (les « frais d'administration ») en contrepartie d'honoraires d'administration fixes que chaque Fonds verse au gestionnaire (les « honoraires d'administration »). Les honoraires d'administration sont calculés en fonction de la valeur liquidative de chaque série du Fonds. Les frais d'administration comprennent notamment les honoraires du responsable des registres, des comptables, des auditeurs et des conseillers juridiques, les frais bancaires et intérêts débiteurs, les frais de garde, les taxes, les frais administratifs et les coûts des systèmes, les coûts des rapports aux épargnants, 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. Le montant de cette charge est porté aux frais d'administration à l'état du résultat global du Fonds qui se trouve dans les états financiers annuels (audités).

Chaque fonds paie également certains frais d'exploitation directement (les « coûts du Fonds »). Les coûts du Fonds comprennent les coûts d'emprunt engagés par le Fonds à l'occasion, les coûts des opérations de portefeuille, les frais payables au Comité d'examen indépendant (le « CEI ») du Fonds ou relativement à celui-ci, les taxes et impôts payables par le Fonds et les coûts pour se conformer à de nouvelles exigences réglementaires ou législatives imposées au Fonds. Chaque fonds répartit les coûts du Fonds proportionnellement entre ses séries de parts. Les coûts du Fonds qui sont propres à une série de parts sont attribués à cette série. Ces sommes sont payées à partir de l'actif attribué à chaque série de parts du Fonds, ce qui réduit le rendement que vous pouvez obtenir.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds à compter de la date de sa création jusqu'au 30 septembre 2018.

Valeur liquidative par part du Fonds (\$) ⁽¹⁾

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life – Série A

	2018 (\$)	2017 (\$)	2016 (\$)
Valeur liquidative, au début	5,57	5,45	5,00
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,01	-	-
Total des charges	(0,13)	(0,14)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées) de la période	0,32	0,18	-
Profits latents (pertes latentes) de la période	(0,45)	1,16	0,66
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation⁽²⁾	(0,25)	1,20	0,61
Distributions :			
À même les revenus (sauf les dividendes)	(0,20)	(0,13)	(0,03)
À même les dividendes	-	-	-
À même les gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,07)	(0,06)
Total des distributions annuelles⁽³⁾	(0,20)	(0,20)	(0,09)
Valeur liquidative, à la fin	5,18	5,57	5,45

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life – Série F

	2018 (\$)	2017 (\$)	2016 (\$)
Valeur liquidative, au début	5,64	5,48	5,00
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation :			
Total des produits	0,01	-	-
Total des charges	(0,06)	(0,08)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) de la période	0,31	0,20	-
Profits latents (pertes latentes) de la période	(0,42)	1,07	0,58
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation⁽²⁾	(0,16)	1,19	0,56
Distributions :			
À même les revenus (sauf les dividendes)	(0,20)	(0,15)	(0,03)
À même les dividendes	-	-	-
À même les gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,07)	(0,06)
Total des distributions annuelles⁽³⁾	(0,20)	(0,22)	(0,09)
Valeur liquidative, à la fin	5,30	5,64	5,48

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life – Série X

	2018 (\$)	2017 (\$)
Valeur liquidative, au début	4,80	5,00
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,01	-
Total des charges	(0,05)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) de la période	0,28	0,10
Profits latents (pertes latentes) de la période	(0,12)	0,64
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation⁽²⁾	0,12	0,73
Distributions :		
À même les revenus (sauf les dividendes)	(0,20)	(0,01)
À même les dividendes	-	-
À même les gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	(0,04)
Total des distributions annuelles⁽³⁾	(0,20)	(0,05)
Valeur liquidative, à la fin	4,49	4,80

¹ Ces données sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

² L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

³ Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

Ratios et données supplémentaires

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life – Série A

	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	13 849	12 465	2 937
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	2 675	2 236	539
Ratio des frais de gestion (en %) ⁽²⁾	2,74	2,98	2,98
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (en %) ⁽²⁾	2,74	3,66	7,10
Ratio des coûts de transaction (en %) ⁽³⁾	0,25	0,37	0,27
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	62,01	64,42	29,93
Valeur liquidative par part (en dollars) ⁽¹⁾	5,18	5,57	5,45

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life – Série F

	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	20 203	19 361	3 335
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	3 808	3 431	609
Ratio des frais de gestion (en %) ⁽²⁾	1,54	1,80	1,68
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (en %) ⁽²⁾	1,54	2,50	5,78
Ratio des coûts de transaction (en %) ⁽³⁾	0,25	0,37	0,27
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	62,01	61,73	29,93
Valeur liquidative par part (en dollars) ⁽¹⁾	5,30	5,64	5,48

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life – Série X

	2018	2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	21 726	44 932
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	4 839	9 356
Ratio des frais de gestion (en %) ⁽²⁾	1,56	1,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (en %) ⁽²⁾	1,56	2,50
Ratio des coûts de transaction (en %) ⁽³⁾	0,25	0,37
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	62,01	61,73
Valeur liquidative par part (en dollars) ⁽¹⁾	4,49	4,80

¹ Données au 30 septembre de la période présentée, selon le cas.

² Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (excluant les commissions de courtage et les autres coûts liés aux opérations de portefeuille), y compris le pourcentage des charges de fonds de fonds attribué au Fonds pour la période indiquée, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

³ Le ratio des coûts de transaction représente le total des courtages et des autres frais liés aux opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

⁴ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds au cours de cet exercice sont élevés, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation du portefeuille élevé et le rendement du Fonds.

⁵ Les pourcentages sont annualisés.

Frais de gestion

Les frais de gestion annuels maximaux payés par le Fonds représentent un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne de chaque série, exclusion faite des taxes applicables et des frais d'exploitation. Ils s'accumulent quotidiennement et sont payés au gestionnaire mensuellement à terme échu. Les frais de gestion servent à payer les services de conseil en portefeuille et en placement, la surveillance de tout prestataire de services, les activités de marketing et de promotion, la planification des placements et de la vente de titres du Fonds, les services d'administration générale du Fonds ainsi que les commissions de ventes et de suivi versées aux courtiers.

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

	En pourcentage des frais de gestion		
	Frais de gestion annuels maximaux (%) ⁽²⁾	Rémunération du courtier (%) ⁽¹⁾	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit (%)
Parts de série A	1,90	57	43
Parts de série F	0,90	8	92
Parts de série X	0,90	–	100

¹ Comprend les commissions de ventes et de suivi.

² Le Fonds investit dans la Catégorie Croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. (la « Société de Maurice »). La Catégorie Croissance et revenu de la Société de Maurice paie ses 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 correspondent au taux des frais de gestion annuels maximaux par série présenté dans le tableau ci-dessus.

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

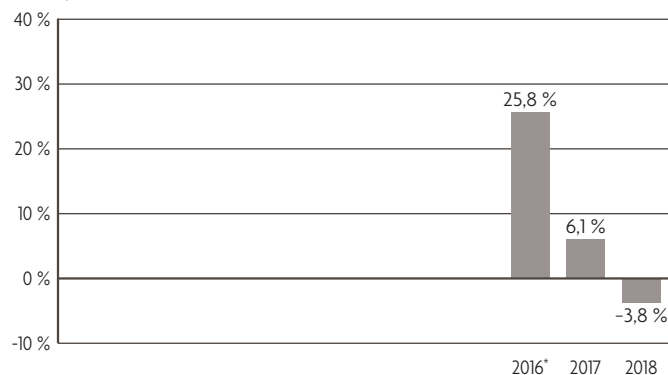
Rendement passé

L'information sur le rendement présentée ci-dessous suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais de souscription, de rachat ou de placement, ni d'autres frais optionnels ou de l'impôt à payer par un porteur de parts, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

Rendements annuels

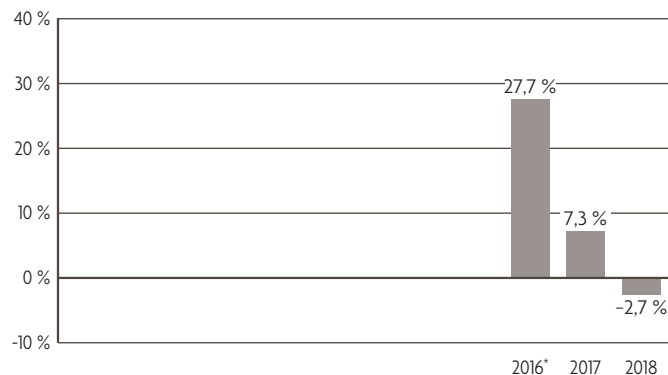
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour la période considérée. Le graphique indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque exercice.

Parts de série A – Rendement annuel pour la période close le 30 septembre 2018



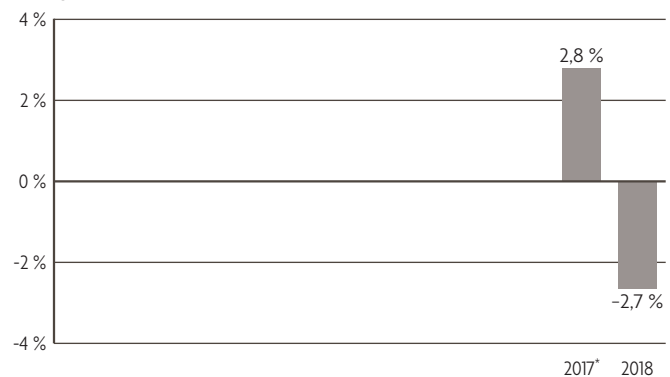
* Pour la période allant du 22 avril 2016 au 30 septembre 2016.

Parts de série F – Rendement annuel pour la période close le 30 septembre 2018



* Pour la période allant du 25 avril 2016 au 30 septembre 2016.

Parts de série X – Rendement annuel pour la période close le 30 septembre 2018



* Pour la période allant du 14 juillet 2017 au 30 septembre 2017.

Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare les rendements totaux composés annuels historiques des parts de série A, de série F et de série X du Fonds à celui de son indice de référence général, qui se compose à 65 % du MSCI India Index et à 35 % du CRISIL Composite Bond Index. Le Fonds a changé d'indice de référence en date du 1^{er} mai 2018 afin de mieux respecter le profil d'exposition prévu par la stratégie de placement. L'indice de référence précédent se composait à 60 % du Bombay Stock Exchange Sensex Index et à 40 % du CRISIL Composite Bond Fund Index.

Le MSCI India Index est un indice de capitalisation boursière pondéré, ajusté en fonction du flottement libre, conçu pour inclure des titres à moyenne ou à grande capitalisation de 79 sociétés qui représentent 85 % des titres de capitaux propres de l'Inde.

Le Credit Rating Information Services of India Limited Composite Bond Fund Index est un indice de rendement total qui cherche à reproduire le rendement d'un portefeuille de titres de créance composé de titres d'État et d'obligations de sociétés assorties des notations AAA, AA+ ou AA.

Les parts de série A ont dégagé un rendement inférieur à celui de l'indice de référence depuis la date de sa création et au cours du dernier exercice.

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Date de début du calcul du rendement ^{1,2,3}
FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE, série A	-3,8 %	s. o.	s. o.	s. o.	5,1 %
65 % MSCI India Index et 35 % CRISIL Composite Bond Index	0,8 %	s. o.	s. o.	s. o.	8,0 %
MSCI India C\$	4,5 %	5,7 %	14,8 %	8,6 %	10,6 %
CRISIL Composite Bond Index	-6,1 %	2,2 %	10,4 %	s. o.	3,3 %
FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE, série F	-2,7 %	s. o.	s. o.	s. o.	6,3 %
65 % MSCI India Index et 35 % CRISIL Composite Bond Index	0,8 %	s. o.	s. o.	s. o.	8,3 %
MSCI India C\$	4,5 %	5,7 %	14,8 %	8,6 %	11,0 %
CRISIL Composite Bond Index	-6,1 %	2,2 %	10,4 %	s. o.	3,4 %
FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE, série X	-2,7 %	s. o.	s. o.	s. o.	-4,6 %
65 % MSCI India Index et 35 % CRISIL Composite Bond Index	0,8 %	s. o.	s. o.	s. o.	-1,6 %
MSCI India C\$	4,5 %	5,7 %	14,8 %	8,6 %	1,0 %
CRISIL Composite Bond Index	-6,1 %	2,2 %	10,4 %	s. o.	-6,5 %

¹ La date de début du calcul du rendement des parts de série A était le 22 avril 2016.

² La date de début du calcul du rendement des parts de série F était le 25 avril 2016.

³ La date de début du calcul du rendement des parts de série X était le 14 juillet 2017.

Aperçu du portefeuille*

au 30 septembre 2018

Les 25 principaux placements†

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds (%)
1 Reliance Industries Limited	5,9
2 Shriram Transport Finance Company Limited, 0,00 %, 20 septembre 2019	5,7
3 Infosys Limited	4,8
4 National Highways Authority of India, 7,27 %, 6 juin 2022	4,6
5 Shriram Transport Finance Company Limited, 0,00 %, 20 septembre 2019	3,8
6 Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
7 HDFC Bank Limited	3,4
8 Housing Development Finance Corporation Limited	3,3
9 Indiabulls Housing Finance Limited, 8,75 %, 21 février 2020	3,2
10 État du Maharashtra, 7,42 %, 11 mai 2022	3,1
11 Maruti Suzuki India Limited	3,1
12 État de Gujarat, 7,64 %, obligations d'État, 2027	3,0
13 IndusInd Bank Limited	2,4
14 Dabur India Limited	2,2
15 Tata Consultancy Services Limited	2,2
16 ICICI Bank Limited	2,1
17 Britannia Industries Limited	1,8
18 Axis Bank Limited	1,7
19 Bajaj Finance Limited	1,7
20 Vedanta Limited	1,6
21 Tata Steel Limited	1,6
22 Hindustan Unilever Limited	1,6
23 HCL Technologies Limited	1,6
24 État du Maharashtra, 7,84 %, 13 juillet 2026	1,5
25 ITC Limited	1,5
	71,0

Répartition par secteur†

	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds (%)
Finance	20,7
Obligations de sociétés	14,1
Obligations d'État	12,2
Technologies de l'information	10,6
Biens de consommation de base	8,2
Matériaux	7,1
Industrie	6,9
Consommation discrétionnaire	6,1
Énergie	5,9
Autres éléments d'actif (de passif)	4,4
Santé	3,0
Services aux collectivités	0,8
	100,0

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

Répartition géographique du portefeuille[†]

	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds (%)
Inde	95,6
Autres éléments d'actif (de passif)	4,4
	100,0

* Toutes les données sont arrêtées au 30 septembre 2018. Le sommaire du portefeuille de placements peut changer en raison des opérations que réalise le fonds. Vous pouvez obtenir les mises à jour trimestrielles de ces placements, sans frais, en composant le 1-877-344-1434, en consultant notre site Web à l'adresse www.placementsmondiauxsunlife.com ou en nous envoyant un courriel à l'adresse info@placementsmondiauxsunlife.com.

† Les pourcentages indiqués pour la répartition du portefeuille, la répartition géographique du portefeuille et les 25 principaux titres sont fondés sur les titres détenus par le Fonds et les titres détenus par le Fonds équilibré sous-jacent. Le Fonds détient directement 100 % des actions en circulation du Fonds équilibré sous-jacent.

Énoncés prospectifs

Le présent rapport de la direction sur le rendement du fonds peut contenir des énoncés prospectifs concernant le fonds, notamment sa stratégie, ses résultats d'exploitation, son rendement et sa situation. Les énoncés prospectifs comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, ou qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent. Ils sont fondés sur les convictions, les prévisions et les projections courantes à l'égard d'événements futurs et sont, par nature, assujettis notamment à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses concernant le fonds et divers facteurs économiques. De nombreux facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, le rendement ou les réalisations réels du fonds diffèrent sensiblement des résultats, du rendement ou des réalisations futurs qui pourraient être exprimés ou supposés par ces énoncés prospectifs. Ces facteurs pourraient inclure, notamment, des facteurs généraux d'ordre économique et politique et des facteurs liés au marché, dont les taux d'intérêt et les taux de change, la concurrence, les changements technologiques, ainsi que les changements de réglementation ou des lois fiscales. Bien que les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport soient fondés sur des hypothèses qui sont actuellement jugées raisonnables par la direction, le gestionnaire ne peut garantir aux épargnants actuels ou éventuels que les résultats, le rendement ou les réalisations réels seront conformes à ces énoncés prospectifs. Des termes comme « peut », « pourrait », « devrait », « voudrait », « croire », « planifier », « anticiper », « prévoir », « objectif » et autres expressions analogues caractérisent les énoncés prospectifs.