

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 marchés émergents Excel Sun Life (auparavant Fonds équilibré des marchés émergents 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 MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS 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 marchés émergents Excel Sun Life (le « Fonds ») est de procurer un revenu courant et une plus-value du capital à long terme essentiellement au moyen de placements dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu axés principalement sur les marchés émergents.

Afin d'atteindre son objectif de placement, Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire de portefeuille ») peut investir la totalité de l'actif du Fonds dans des titres d'autres fonds communs de placement. Le Fonds investira surtout dans un ou plusieurs fonds communs de placement qui offrent une exposition à des sociétés mondiales qui sont bien établies, démontrent une solidité financière et affichent une croissance fiable – ces sociétés mondiales tirent la majeure partie de leur revenu de marchés émergents.

Le Fonds investira dans un ou plusieurs fonds communs de placement qui exposent le Fonds principalement à des titres de créance de première qualité (c'est-à-dire dont la notation est égale ou supérieure à BBB) émis par des gouvernements de pays à marché émergent. Néanmoins, une partie de l'actif peut être investie dans des titres de moindre qualité.

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 augmenté, passant de 19,1 M\$ à 23,4 M\$ en raison de la fusion avec le Fonds d'actions de premier ordre Excel, en partie contrebalancée par les rachats nets et le rendement négatif au cours de la période.

Au cours de la période, le Fonds a enregistré un rendement de -2,1 % pour les parts de série A. Ce rendement est inférieur à celui de l'indice de référence du Fonds, qui est composé à 40 % du MSCI Emerging Markets Index C\$ (rendement total net), à 30 % du JP Morgan GBI EM Global Diversified Composite Unhedged CAD Index et à 30 % du JP Morgan EMBI Global Diversified Composite Index, et qui a enregistré un rendement de 0,3 %. 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.

Le sous-rendement du Fonds par rapport à celui de son indice de référence s'explique principalement par le sous-rendement d'un de ses fonds sous-jacents, soit le Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life, par rapport à son indice de référence respectif.

Le sous-rendement du Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life est principalement attribuable à la faiblesse des monnaies des marchés émergents au cours de l'exercice. Les monnaies à rendement élevé de marchés émergents ont subi l'incidence défavorable de l'incertitude liée à la politique plus restrictive appliquée par le président de la Réserve fédérale ainsi que des attentes élevées à l'égard de la réforme fiscale aux États-Unis. Le Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life a enregistré des pertes relatives additionnelles liées à la répartition géographique de ses obligations de marchés émergents libellées en monnaie forte. Le principal facteur ayant nui au rendement dans ce cas-ci est la répartition géographique du Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life dans les pays d'Amérique latine, où le Fonds a enregistré quelques gains sur des positions acheteur au Mexique et en Colombie, mais aussi des pertes sur une position vendeur au Chili et des positions acheteur au Brésil et en Argentine. L'exposition du Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life au marché de la Turquie a aussi nui de façon importante au rendement au cours de la période de présentation de l'information financière. En Asie, le Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life a enregistré quelques gains sur une position acheteur en Indonésie, mais aussi des pertes sur des positions vendeur en Malaisie et aux Philippines. Le sous-rendement du Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life a été compensé en partie par la pondération supérieure en actions de marchés émergents qu'en titres de créance de marchés émergents, par rapport à l'indice de référence mixte.

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

Le fonds sous-jacent lié aux actions des marchés émergents, soit le Fonds des marchés émergents Excel Sun Life, a obtenu un rendement inférieur à celui de l'indice de référence au cours de la période considérée en raison de la répartition géographique, laquelle a été contrebalancée en partie par le choix de titres. Le 18 juin 2018, le fonds sous-jacent Fonds des marchés émergents Excel a été remplacé par le Fonds marchés émergents Excel Sun Life, par suite de la fusion du Fonds des marchés émergents Excel avec le Fonds marchés émergents Excel Sun Life.

Au 30 septembre 2018, l'actif du Fonds était composé à 48,5 % du Fonds des marchés émergents Excel Sun Life et à 50,0 % du Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life, le reste de l'actif net étant composé essentiellement de trésorerie. La répartition du Fonds fait l'objet d'une analyse régulière selon les occasions de placement et la conjoncture des taux d'intérêt à l'échelle mondiale.

Événements récents

Le risque de guerres commerciales, le resserrement de la politique monétaire par la Réserve fédérale américaine et des événements particuliers ont été des facteurs clés de la performance des marchés émergents tout au long de la période de présentation de l'information financière.

L'incertitude entourant les actions des marchés émergents a connu une nette augmentation au cours des derniers mois, et la confiance a fléchi. Cependant, les économies des marchés émergents sont en milieu de cycle ou relativement en début de cycle. Les balances de paiements courants sont également plus saines que lors des précédentes périodes de vigueur du dollar américain. Par suite des ventes massives enregistrées après que les marchés ont atteint un sommet en janvier, les évaluations boursières globales des marchés émergents sont maintenant légèrement inférieures à la moyenne à long terme en fonction du ratio cours-bénéfice et du ratio cours-valeur comptable, et les cours des devises en général sont également plus bas.

La vigueur du dollar américain a exercé certaines pressions sur les monnaies de marchés émergents, en plus d'inciter certaines banques centrales de pays à marché émergent à modifier leur politique monétaire. La récente dépréciation du yuan chinois a soulevé des préoccupations quant aux perspectives à moyen terme pour cette monnaie. Jusqu'à présent, ces préoccupations semblent être le résultat des tensions commerciales, du ralentissement de la croissance en Chine et de la divergence de la politique monétaire avec celle des États-Unis.

Le président Erdogan a été le principal moteur du marché de la Turquie au cours de la dernière année. Son élection, en juin, a d'abord été saluée par les marchés, qui y ont vu une assurance de continuité des politiques. Cependant, la nomination de son gendre à titre de ministre de l'Économie, les préoccupations du marché à l'égard de l'indépendance de la banque centrale turque et les tensions qui ont fini par apparaître entre les États-Unis et la Turquie ont entraîné des ventes massives de la monnaie du pays.

Le 24 novembre 2017, le Fonds d'actions de premier ordre Excel a fusionné avec le Fonds équilibré des marchés émergents Excel.

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 marchés émergents Excel Sun Life (auparavant Fonds équilibré des marchés émergents 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.

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 est une filiale en propriété exclusive indirecte de la Financière Sun Life inc.

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

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 marchés émergents Excel Sun Life – Série A

	2018 (\$)	2017 (\$)	2016 (\$)	2015 (\$)	2014 (\$)
Valeur liquidative, au début	5,41	5,46	5,21	5,21	5,00
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,16	0,20	0,09	0,17	0,19
Total des charges	(0,13)	(0,11)	(0,11)	(0,17)	(0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées) de l'exercice	0,16	0,05	0,21	0,07	0,06
Profits latents (pertes latentes) de l'exercice	(0,38)	0,06	0,31	0,16	0,21
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation⁽²⁾	(0,19)	0,20	0,50	0,23	0,30
Distributions :					
À même les revenus (sauf les dividendes)	(0,24)	-	(0,02)	-	-
À même les dividendes	-	-	-	-	-
À même les gains en capital	-	(0,05)	(0,04)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,19)	(0,18)	(0,24)	(0,22)
Total des distributions annuelles⁽³⁾	(0,24)	(0,24)	(0,24)	(0,24)	(0,22)
Valeur liquidative, à la fin	5,09	5,41	5,46	5,21	5,21

Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life – Série F

	2018 (\$)	2017 (\$)	2016 (\$)	2015 (\$)	2014 (\$)
Valeur liquidative, au début	5,66	5,64	5,32	5,26	5,00
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,17	0,28	0,08	0,18	0,18
Total des charges	(0,06)	(0,05)	(0,05)	(0,11)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) de l'exercice	0,16	0,03	0,21	0,07	0,07
Profits latents (pertes latentes) de l'exercice	(0,22)	(0,19)	0,27	(0,23)	0,08
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation⁽²⁾	0,05	0,07	0,51	(0,09)	0,23
Distributions :					
À même les revenus (sauf les dividendes)	(0,24)	-	(0,02)	-	-
À même les dividendes	-	-	-	-	-
À même les gains en capital	-	(0,05)	(0,04)	-	-
Remboursement de capital	-	(0,19)	(0,18)	(0,24)	(0,22)
Total des distributions annuelles⁽³⁾	(0,24)	(0,24)	(0,24)	(0,24)	(0,22)
Valeur liquidative, à la fin	5,40	5,66	5,64	5,32	5,26

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life – Série DB

	2018	2017
	(\$)	(\$)
Valeur liquidative, au début	4,80	5,00
Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,14	0,22
Total des charges	(0,04)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) de l'exercice	0,24	0,03
Profits latents (pertes latentes) de l'exercice	0,12	0,05
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation⁽²⁾	0,46	0,24
Distributions :		
À même les revenus (sauf les dividendes)	(0,24)	-
À même les dividendes	-	-
À même les gains en capital	-	(0,05)
Remboursement de capital		(0,19)
Total des distributions annuelles⁽³⁾	(0,24)	(0,24)
Valeur liquidative, à la fin	4,54	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 marchés émergents Excel Sun Life – Série A

	2018	2017	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	14 701	9 480	8 633	9 408	9 624
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	2 889	1 753	1 581	1 807	1 846
Ratio des frais de gestion (en %) ⁽²⁾	2,63	2,97	2,94	3,94	3,93
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (en %) ⁽²⁾	3,03	4,53	4,56	4,89	4,84
Ratio des coûts de transaction (en %) ⁽³⁾	0,09	0,06	0,10	0,09	0,14
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	38,66	15,08	50,09	13,20	29,20
Valeur liquidative par part (en dollars) ⁽¹⁾	5,09	5,41	5,46	5,21	5,21

Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life – Série F

	2018	2017	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	8 663	9 590	2 101	1 469	486
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	1 605	1 695	372	276	92
Ratio des frais de gestion (en %) ⁽²⁾	1,33	1,84	1,79	2,91	2,87
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (en %) ⁽²⁾	1,87	3,40	3,43	3,86	3,84
Ratio des coûts de transaction (en %) ⁽³⁾	0,09	0,06	0,10	0,09	0,14
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	38,66	15,08	50,09	13,20	29,20
Valeur liquidative par part (en dollars) ⁽¹⁾	5,40	5,66	5,64	5,32	5,26

Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life – Série DB

	2018	2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	6	15
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	1	3
Ratio des frais de gestion (en %) ⁽²⁾	1,39	2,14
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (en %) ⁽²⁾	2,42	3,75
Ratio des coûts de transaction (en %) ⁽³⁾	0,09	0,06
Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	38,66	15,08
Valeur liquidative par part (en dollars) ⁽¹⁾	4,54	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.

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

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 (%)	Rémunération du courtier (%) ¹	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit (%)
Parts de série A	1,90	42	58
Parts de série DB	1,15	37	63
Parts de série F	0,90	4	96

¹ Comprend les commissions de ventes et de suivi.

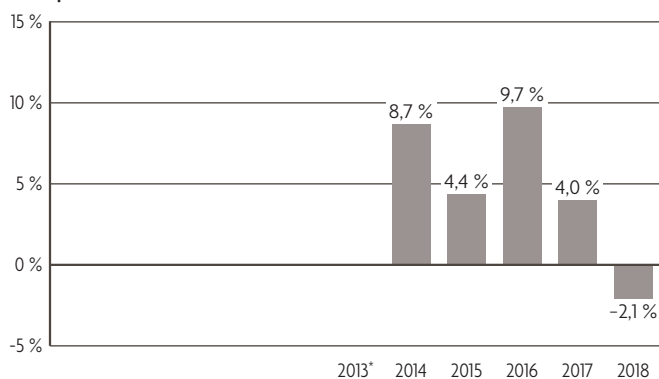
Rendement passé

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



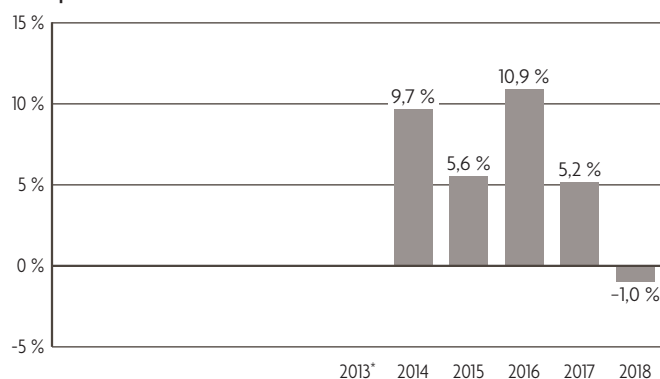
* Pour la période allant du 4 octobre 2013 au 30 septembre 2014.

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



* Pour la période allant du 28 octobre 2016 au 30 septembre 2017.

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



* Pour la période allant du 4 octobre 2013 au 30 septembre 2014.

Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare les rendements totaux composés annuels historiques des parts de série A, de série F et de série DB du Fonds à celui de son indice de référence général, qui se compose à 40 % du MSCI Emerging Markets Index, à 30 % du JP Morgan GBI EM Global Diversified Composite Unhedged CAD Index et à 30 % du JP Morgan EMBI Global Diversified Composite Index.

Le MSCI Emerging Markets 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 24 pays à marché émergent.

Le JP Morgan Government Bond Index Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified Composite Index est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière de l'ensemble des marchés émergents mondiaux composé de dettes obligataires de gouvernements locaux. L'indice est géré selon une stratégie de superposition sur le plan de la diversification qui limite la pondération maximale par pays à 10 %.

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

Le JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Composite Index est un indice constitué d'obligations souveraines de marchés émergents libellées en dollars américains. La pondération des pays au sein de l'indice est limitée par l'inclusion de seulement une partie de la valeur nominale courante admissible des titres de créance en circulation de ces pays.

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Date de début du calcul du rendement ^{1,2,3}
FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE, série A	-2,1 %	3,8 %	s. o.	s. o.	4,9 %
FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE, série DB	-1,2 %	s. o.	s. o.	s. o.	0,2 %
40 % MSCI Emerging Markets Index, 30 % JP Morgan GBI EM Diversified Unhedged et 30 % JP Morgan EMBI Global Diversified	0,3 %	7,1 %	s. o.	s. o.	2,5 %
MSCI Emerging Markets C\$	2,5 %	11,0 %	8,5 %	7,5 %	7,8 %
50 % JP Morgan GBI EM Diversified Unhedged et 50 % JP Morgan EMBI Global Diversified	-1,4 %	4,4 %	6,6 %	s. o.	-1,0 %
FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE, série F	-1,0 %	4,9 %	s. o.	s. o.	6,0 %
40 % MSCI Emerging Markets Index, 30 % JP Morgan GBI EM Diversified Unhedged et 30 % JP Morgan EMBI Global Diversified	0,3 %	7,1 %	s. o.	s. o.	6,8 %
MSCI Emerging Markets C\$	2,5 %	11,0 %	8,5 %	7,5 %	7,4 %
50 % JP Morgan GBI EM Diversified Unhedged et 50 % JP Morgan EMBI Global Diversified	-1,4 %	4,4 %	6,6 %	s. o.	6,1 %

¹ La date de début du calcul du rendement des parts de série A était le 4 octobre 2013.

² La date de début du calcul du rendement des parts de série DB était le 28 octobre 2016.

³ La date de début du calcul du rendement des parts de série F était le 4 octobre 2013.

Aperçu du portefeuille*

au 30 septembre 2018

Les 25 principaux placements†

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds (%)
1 Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life, série I	50,0
2 Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	48,5
3 Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
	100,0

Répartition par secteur†

	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds (%)
Obligations de gouvernements étrangers	35,6
Technologies de l'information	14,3
Finance	13,5
Obligations de sociétés étrangères	12,4
Énergie	5,8
Autres actifs, montant net	5,3
Consommation discrétionnaire	3,6
Biens de consommation de base	3,4
Matériaux	2,1
Services de télécommunication	1,4
Industrie	1,2
Fonds négociés en Bourse – actions internationales	0,7
Santé	0,4
Services aux collectivités	0,2
Immobilier	0,1
	100,0

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

Répartition géographique du portefeuille[†]

	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds (%)
Autres [§]	31,4
Corée du Sud	8,5
Îles Caïmans	6,2
Brésil	5,9
Russie	5,8
Mexique	5,6
Taïwan	5,3
Afrique du Sud	5,2
Chine	5,0
Indonésie	4,8
Autres éléments d'actif (de passif)	3,7
Hong Kong	3,7
Inde	2,7
Turquie	2,2
Pays-Bas	2,1
Argentine	1,9
	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.

[†] Le Fonds ne détient que 3 titres.

[‡] Les pourcentages indiqués pour la répartition géographique du portefeuille sont fondés sur les titres détenus par les deux fonds sous-jacents.

[§] La partie « Autres » comprend les régions qui représentent chacune moins de 3,0 % de la valeur liquidative.

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.