

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 Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life (auparavant Fonds des nouveaux leaders d'entreprises d'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 NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS DES NOUVEAUX LEADERS D'ENTREPRISES D'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](mailto: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](http://www.placementsmondiauxsunlife.com) et sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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 Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life (le « Fonds ») consiste à rechercher une croissance à long terme du capital au moyen de placements dans un portefeuille géré de façon dynamique composé principalement de titres de capitaux propres de sociétés établies en Inde qui sont considérées comme des chefs de file sectoriels émergents.

Le Fonds investira dans ces titres 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 sous-jacent des nouveaux leaders »). Le Fonds sous-jacent des nouveaux leaders 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 sous-jacent des nouveaux leaders.

Afin d'atteindre l'objectif de placement du Fonds, le Fonds sous-jacent des nouveaux leaders investira principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés cotées en Bourse et situées en Inde et pourrait également investir dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes, en privilégiant les sociétés ayant des relations d'affaires en Inde, dans des titres de créance d'émetteurs canadiens ou dans des titres d'autres fonds communs de placement (y compris les fonds gérés par le gestionnaire). Le Fonds peut investir dans des titres de créance ou des titres de capitaux propres de sociétés situées en Inde, des certificats américains ou internationaux d'actions étrangères, des fonds négociés en Bourse cotés en Inde ou dans des marchés développés, des euro-obligations, des euro-obligations convertibles ou d'autres titres d'émetteurs indiens sur les marchés financiers internationaux, des titres de créance d'émetteurs étrangers et de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

### 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 10,8 M\$ à 19,4 M\$ en raison des ventes nettes positives et du rendement positif au cours de la période.

Au cours de la période, le Fonds a enregistré un rendement de -11,5 % pour les parts de série A. Ce rendement est supérieur à celui de l'indice de référence du Fonds, le MSCI India Small Cap Index, qui a enregistré un rendement de -13,5 %. 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 rendement supérieur du Fonds par rapport à celui de son indice de référence est principalement attribuable à la surpondération en titres du secteur des matériaux. En effet, des titres comme ceux de Deepak Nitrate, d'Atul Ltd., de Jindal Steel et de Power Ltd. ont surclassé l'indice de référence de ce secteur. La plupart des positions du Fonds dans ce secteur sont des titres de sociétés axées sur l'exportation qui ont tiré parti de la dépréciation de la roupie indienne (« INR ») au cours de la période de présentation de l'information financière.

La sous-pondération dans le secteur des services financiers a aussi contribué au rendement du Fonds par rapport à celui de son indice de référence, car les rendements obligataires ont monté en flèche en raison de l'inflation supérieure aux attentes. Cette montée en flèche a été particulièrement marquée vers la fin de la période de présentation de l'information financière en septembre 2018, lorsque les titres de sociétés de services financiers non bancaires ont enregistré un important repli.

La surpondération dans le secteur de la consommation discrétionnaire a aussi eu une incidence positive sur le rendement du Fonds. Au sein du secteur, la préférence du

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

## (auparavant FONDS DES NOUVEAUX LEADERS D'ENTREPRISES D'INDE EXCEL)

Fonds pour les sociétés de biens de consommation durables et de fabrication de vêtements a été favorable, car ces sociétés ont profité de la hausse des dépenses de consommation.

La sous-pondération du Fonds dans le secteur des technologies de l'information a eu une incidence défavorable sur le rendement du Fonds. La dépréciation de la roupie indienne et l'augmentation de la demande ont donné lieu à une augmentation des bénéfices prévisionnels pour le secteur. L'exposition du Fonds au secteur des technologies a fait l'objet d'une augmentation vers la fin de la période de présentation de l'information financière, ce qui s'est traduit par une réduction de la sous-pondération.

La surpondération du Fonds dans le secteur de l'industrie a aussi nuï à son rendement, car les dépenses d'investissement publiques dans les secteurs des infrastructures et du transport et de la distribution d'énergie, entre autres, continuent à stagner. La hausse des prix du pétrole brut et les inquiétudes en matière de déficit budgétaire ont également soulevé certaines préoccupations liées aux dépenses d'investissement publiques à court terme.

## 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.

Il y a eu un important contraste entre les rendements des divers marchés en Inde. Les actions de sociétés à grande capitalisation ont largement surclassé les actions de sociétés à petite et à moyenne capitalisation. Une réorientation vers les secteurs défensifs, comme ceux des biens de consommation de base et des technologies de l'information, a également été observée sur

le marché au cours de l'exercice. Une telle tendance en matière de titres et de secteurs reflète une montée de l'aversion pour le risque en raison de divers événements mondiaux ayant affaibli la confiance des investisseurs à l'égard des marchés émergents.

Les actions indiennes ont subi une baisse en septembre, principalement en raison d'Infrastructure Leasing & Financial Services (« IL&FS »), une société émettrice qui a demandé la protection de la loi sur les faillites malgré sa notation élevée. Le gouvernement a répondu aux préoccupations immédiates concernant les liquidités en recommandant un changement au sein du conseil d'administration d'IL&FS devant le National Company Law Tribunal et en réduisant son programme d'emprunt pour 2019. La Reserve Bank of India a également injecté des liquidités au moyen d'un ajustement du ratio de couverture des liquidités et d'opérations sur le marché libre.

Divers facteurs continuent de faire l'objet d'une surveillance, comme la saison de publication des résultats, l'actuel mouvement de capitaux en faveur des liquidités, la hausse des prix du pétrole, la dépréciation de la monnaie et les élections qui se tiendront en décembre dans cinq États du pays (soit dans le Rajasthan, le Madhya Pradesh, le Telangana, le Manipur et le Chhattisgarh).

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 Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life (auparavant Fonds des nouveaux leaders d'entreprises d'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.

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

(auparavant FONDS DES NOUVEAUX LEADERS D'ENTREPRISES D'INDE EXCEL)

## 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 a retenu les services d'Aditya Birla Sun Life AMC, Limited comme gestionnaire de portefeuille du Fonds sous-jacent des nouveaux leaders.

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 (\$) <sup>(1)</sup>

### Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life – Série A

	2018 (\$)	2017 (\$)	2016 (\$)
Valeur liquidative, au début	6,28	5,42	5,00
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	-	-	-
Total des charges	(0,16)	(0,09)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) de l'exercice	0,01	0,06	-
Profits latents (pertes latentes) de l'exercice	(1,01)	0,54	0,72
<b>Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation <sup>(2)</sup></b>	<b>(1,16)</b>	<b>0,51</b>	<b>0,70</b>
<b>Distributions :</b>			
À même les revenus (sauf les dividendes)	(0,04)	-	-
À même les dividendes	-	-	-
À même les gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
<b>Total des distributions annuelles <sup>(3)</sup></b>	<b>(0,04)</b>	-	-
<b>Valeur liquidative, à la fin</b>	<b>5,52</b>	<b>6,28</b>	<b>5,42</b>

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

(auparavant FONDS DES NOUVEAUX LEADERS D'ENTREPRISES D'INDE EXCEL)

## Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life – Série F

	2018 (\$)	2017 (\$)	2016 (\$)
Valeur liquidative, au début	6,33	5,40	5,00
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	-	-	-
Total des charges	(0,08)	(0,02)	-
Profits réalisés (pertes réalisées) de l'exercice	0,01	0,03	-
Profits latents (pertes latentes) de l'exercice	(1,50)	0,59	0,90
<b>Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités d'exploitation<sup>(2)</sup></b>	<b>(1,57)</b>	<b>0,60</b>	<b>0,90</b>
<b>Distributions :</b>			
À même les revenus (sauf les dividendes)	(0,06)	-	-
À même les dividendes	-	-	-
À même les gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
<b>Total des distributions annuelles<sup>(3)</sup></b>	<b>(0,06)</b>	-	-
<b>Valeur liquidative, à la fin</b>	<b>5,62</b>	<b>6,33</b>	<b>5,40</b>

<sup>1</sup> Ces données sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

<sup>2</sup> 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.

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

## Ratios et données supplémentaires

### Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life – Série A

	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	10 220	7 229	2 069
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>(1)</sup>	1 850	1 152	382
Ratio des frais de gestion (en %) <sup>(2)</sup>	2,98	2,98	2,93
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (en %) <sup>(2)</sup>	3,10	5,47	19,65
Ratio des coûts de transaction (en %) <sup>(3)</sup>	0,57	0,53	0,77
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(4)(5)</sup>	119,01	84,32	6,73
Valeur liquidative par part (en dollars) <sup>(1)</sup>	5,52	6,28	5,42

## Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life – Série F

	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	9 194	3 600	424
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>(1)</sup>	1 637	569	78
Ratio des frais de gestion (en %) <sup>(2)</sup>	1,87	1,85	1,94
Ratio des frais de gestion avant renoncations et absorptions (en %) <sup>(2)</sup>	1,99	4,35	18,73
Ratio des coûts de transaction (en %) <sup>(3)</sup>	0,57	0,53	0,77
Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(4)(5)</sup>	119,01	84,32	6,73
Valeur liquidative par part (en dollars) <sup>(1)</sup>	5,62	6,33	5,40

<sup>1</sup> Données au 30 septembre de la période présentée, selon le cas.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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 (%) <sup>(2)</sup>	Rémunération du courtier (%) <sup>(1)</sup>	Services d'administration générale, services de conseil en placement et profit (%)
Parts de série A	2,05	65	35
Parts de série F	1,05	36	64

<sup>1</sup> Comprend les commissions de ventes et de suivi.

<sup>2</sup> Le Fonds investit dans la Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. (la « Société de Maurice »). La Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises de la Société de Maurice paie ses propres frais de gestion. 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 correspondent au taux des frais de gestion annuels maximaux par série présenté dans le tableau ci-dessus.

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

(auparavant FONDS DES NOUVEAUX LEADERS D'ENTREPRISES D'INDE EXCEL)

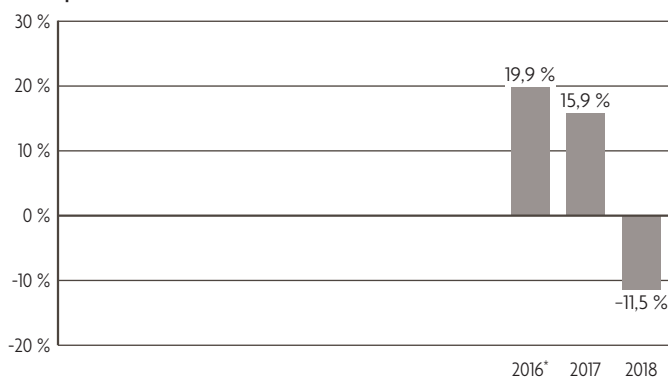
## Rendement passé

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

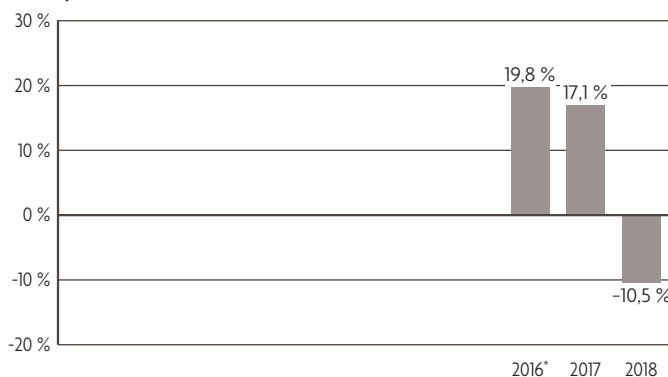
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour la période considérée. Le graphique indique, en pourcentage, la croissance ou la diminution d'un placement entre le premier jour et le dernier jour de chaque exercice.

### 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 26 avril 2016 au 30 septembre 2016.

## Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare les rendements totaux composés annuels historiques des parts de série A et de série F du Fonds à celui de son indice de référence général, le MSCI India Small Cap Index. Le Fonds a changé d'indice de référence en date du 1<sup>er</sup> juillet 2018 afin de mieux respecter le profil d'exposition prévu par la stratégie de placement. L'indice de référence précédent était le National Stock Exchange Nifty 500 Index.

Le MSCI India Small Cap Index est conçu pour mesurer le rendement des sociétés à petite capitalisation au sein du marché indien. L'indice représente environ 14 % de la capitalisation boursière, ajustée en fonction du flottement libre, du marché des titres de capitaux propres de l'Inde.

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Date de début du calcul du rendement <sup>1,2</sup>
FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE, série A	-11,5 %	s. o.	s. o.	s. o.	4,4 %
MSCI India Small Cap C\$	-13,5 %	s. o.	s. o.	s. o.	10,0 %
FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE, série F	-10,5 %	s. o.	s. o.	s. o.	5,3 %
MSCI India Small Cap C\$	-13,5 %	s. o.	s. o.	s. o.	10,1 %

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

<sup>2</sup> La date de début du calcul du rendement des parts de série F était le 26 avril 2016.



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

(auparavant FONDS DES NOUVEAUX LEADERS D'ENTREPRISES D'INDE EXCEL)

## Aperçu du portefeuille\*

au 30 septembre 2018

### Les 25 principaux placements†

Titres	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds (%)
1 Deepak Nitrite Limited	6,6
2 Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,1
3 Natco Pharma Limited	4,5
4 KEC International Limited	4,2
5 Vinati Organics Limited	3,9
6 Whirlpool of India Limited	3,9
7 Aditya Birla Fashion and Retail Limited	3,9
8 Bharat Forge Limited	3,8
9 Sun TV Network Limited	3,8
10 RBL Bank Limited	3,7
11 Bandhan Bank Limited	3,4
12 Mold-Tek Packaging Limited	3,2
13 S H Kelkar and Company Limited	3,1
14 L&T Finance Holdings Limited	3,0
15 Mahindra & Mahindra Financial Services Limited	2,9
16 Heritage Foods Limited	2,8
17 Gujarat Alkalies and Chemicals Limited	2,8
18 Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	2,7
19 TCNS Clothing Co. Limited	2,7
20 Qess Corp Limited	2,5
21 IRB Infrastructure Developers Limited	2,5
22 Trent Limited	2,5
23 Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
24 Voltas Limited	2,4
25 PNB Housing Finance Limited	2,4
	<b>85,7</b>

### Répartition par secteur†

	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds (%)
Consommation discrétionnaire	26,2
Matériaux	21,8
Finance	19,1
Industrie	10,7
Technologies de l'information	4,9
Santé	4,5
Autres éléments d'actif (de passif)	4,5
Services aux collectivités	4,2
Biens de consommation de base	2,8
Fonds négociés en Bourse	1,3
	<b>100,0</b>

### Répartition géographique du portefeuille†

	Pourcentage de la valeur liquidative du Fonds (%)
Inde	95,5
Autres éléments d'actif (de passif)	4,5
	<b>100,0</b>

\* 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](http://www.placementsmondiauxsunlife.com) ou en nous envoyant un courriel à l'adresse [info@placementsmondiauxsunlife.com](mailto: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 sous-jacent des nouveaux leaders. Le Fonds détient directement 100 % des actions en circulation du Fonds sous-jacent des nouveaux leaders.

## 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.