
PLACEMENTS MONDIAUX SUN LIFE (CANADA) INC.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

pour l'exercice clos le 30 septembre 2018

FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (auparavant FONDS CHINE EXCEL)

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE (auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE (auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (auparavant FONDS INDE EXCEL)

FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE (auparavant FONDS DES NOUVEAUX LEADERS D'ENTREPRISES D'INDE EXCEL)



Table des matières

Rapport des auditeurs indépendants	2
FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE <i>(auparavant FONDS CHINE EXCEL)</i>	3
FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE <i>(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)</i>	10
FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE <i>(auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)</i>	16
FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE <i>(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)</i>	28
FONDS INDE EXCEL SUN LIFE <i>(auparavant FONDS INDE EXCEL)</i>	37
FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE <i>(auparavant FONDS DES NOUVEAUX LEADERS D'ENTREPRISES D'INDE EXCEL)</i>	47
Notes annexes	55

Rapport des auditeurs indépendants

À l'intention des porteurs de parts des fonds suivants :

FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (auparavant
FONDS CHINE EXCEL)

FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL
SUN LIFE (auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ
EXCEL)

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (auparavant
FONDS INDE EXCEL)

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS
EXCEL SUN LIFE (auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ
DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL
SUN LIFE (auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE
EXCEL)

FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE
EXCEL SUN LIFE (auparavant FONDS DES
NOUVEAUX LEADERS D'ENTREPRISES D'INDE EXCEL)

(collectivement, les « fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 30 septembre 2018 et 2017, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (normes IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des fonds aux 30 septembre 2018 et 2017, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (normes IFRS).

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 14 décembre 2018

FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS CHINE EXCEL)

États de la situation financière

Aux 30 septembre 2018 et 2017

	30 septembre 2018 (\$)	30 septembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	23 295 936	42 207 203
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	2 261 973	5 500 302
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Montant à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts à payer	-	-
Dividendes à recevoir	34 369	52 098
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	3 193	429 828
	25 595 471	48 189 431
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	2
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	6 083	63 224
Rachats à payer	988	108 498
Distributions à verser	-	-
Montant à payer à des courtiers en valeurs mobilières	-	399 883
Frais de gestion à payer	58 942	73 939
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	66 013	645 546
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 529 458	47 543 885
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	23 140 010	27 369 236
Série F	2 380 962	3 543 784
Série I	8 486	16 630 865
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	3,87	3,92
Série F	14,59	14,58
Série I	35,62	35,03

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenus de dividendes	535 486	779 417
Produits d'intérêts aux fins de distribution	9 577	68
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	11 013 656	5 201 024
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	1 366	(26 853)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats d'options	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7 135 284)	4 049 160
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	2	(2)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	4 424 803	10 002 814
Profit net (perte nette) de change	249 111	(38 258)
Autres produits	23 732	-
Total des produits (pertes)	4 697 646	9 964 556
Charges (note 5)		
Frais de gestion	939 238	826 315
Coûts de transaction (note 2)	280 516	206 470
Frais d'administration	144 544	209 475
Retenue d'impôt à la source	24 182	56 869
Frais d'administration fixes	23 547	-
Frais juridiques	15 387	21 712
Honoraires d'audit	6 315	16 921
Droits de garde	4 769	7 900
Frais de présentation de l'information aux porteurs de titres	4 033	10 068
Honoraires du comité d'examen indépendant	778	3 465
Honoraires du fiduciaire	766	2 893
Total des charges d'exploitation	1 444 075	1 362 088
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	3 253 571	8 602 468
Charges financières		
Intérêts débiteurs	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 253 571	8 602 468
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(67 048)	4 808 143
Série F	113 548	415 657
Série I	3 207 071	3 378 668

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

FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS CHINE EXCEL)

États du résultat global (suite)

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	6 841 422	7 123 660
Série F	279 504	153 002
Série I	325 595	501 706
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,01)	0,67
Série F	0,41	2,72
Série I	9,85	6,73

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

Pour les exercices clos les 30 septembre

	Série A (\$)		Série F (\$)		Série I (\$)		Total (\$)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	27 369 236	\$ 25 045 397	3 543 784	1 562 533	16 630 865	15 545 197	47 543 885	42 153 127
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(67 048)	\$ 4 808 143	113 548	415 657	3 207 071	3 378 668	3 253 571	8 602 468
Opérations sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	14 829 947	\$ 5 802 022	4 301 492	2 883 765	110 000	50 000	19 241 439	8 735 787
Rachat de parts rachetables	(18 992 125)	\$ (8 286 326)	(5 577 862)	(1 318 171)	(19 939 450)	(2 343 000)	(44 509 437)	(11 947 497)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	802	\$ -	175	-	-	-	977	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(4 161 376)	\$ (2 484 304)	(1 276 195)	1 565 594	(19 829 450)	(2 293 000)	(25 267 021)	(3 211 710)
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
À même les gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
À même le revenu de placement net	(802)	\$ -	(175)	-	-	-	(977)	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	(802)	\$ -	(175)	-	-	-	(977)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	(4 229 226)	\$ 2 323 839	(1 162 822)	1 981 251	(16 622 379)	1 085 668	(22 014 427)	5 390 758
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	23 140 010	\$ 27 369 236	2 380 962	3 543 784	8 486	16 630 865	25 529 458	47 543 885
Opérations sur les parts rachetables								
Solde, au début de l'exercice	6 984 704	7 772 179	243 117	131 901	474 793	553 805	7 702 614	8 457 885
Parts émises	2 857 803	841 047	252 449	138 819	2 842	1 791	3 113 094	981 657
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	202	-	12	-	-	-	214	-
Parts rachetées	(3 869 465)	(1 628 522)	(332 418)	(27 603)	(477 397)	(80 803)	(4 679 280)	(1 736 928)
Solde, à la fin de l'exercice	5 973 244	6 984 704	163 160	243 117	238	474 793	6 136 642	7 702 614

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

FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS CHINE EXCEL)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 253 571	8 602 468
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit sur les placements à court terme (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(11 013 656)	(5 201 024)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	7 135 284	(4 049 160)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(2)	2
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la juste valeur des contrats d'options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(71 348 253)	(47 572 841)
Produit de la vente de placements	93 738 009	54 301 615
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	17 729	(29 865)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	(14 997)	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(57 141)	(1 242)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	21 710 544	6 049 953
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts rachetables	19 668 074	8 325 778
Rachat de parts rachetables	(44 616 947)	(11 902 792)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(24 948 873)	(3 577 014)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 238 329)	2 472 939
Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	5 500 302	3 027 363
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	2 261 973	5 500 302
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	529 033	692 683
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	9 577	68
Intérêts versés	-	-

Tableau des placements

Au 30 septembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
ACTIONS				
Énergie				
China Petroleum & Chemical Corp.	336 000	407 861	435 154	
CNOOC Ltd.	248 000	529 653	634 996	
PetroChina Co., Ltd.	312 000	301 449	326 762	
	1 238 963	1 396 912	5,47	
Industrie				
Country Garden Services Holdings Co., Ltd.	120 000	255 867	263 646	
	255 867	263 646	1,03	
Consommation discrétionnaire				
Anta Sports Products Ltd.	47 000	344 754	291 538	
China Education Group Holdings Ltd.	231 000	428 055	422 041	
China Yuhua Education Corp., Ltd.	1 372 000	1 077 776	856 710	
New Oriental Education & Technology Group Inc.	8 000	677 700	765 327	
TAL Education Group	25 400	880 739	844 117	
	3 409 024	3 179 733	12,46	
Biens de consommation de base				
China Foods Ltd.	430 000	263 039	282 709	
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	100 000	575 157	519 527	
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	72 000	323 138	309 833	
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	120 000	321 504	285 054	
Uni-President China Holdings Ltd.	199 000	257 147	274 490	
	1 739 985	1 671 613	6,54	
Matériaux				
Conch Cement Co., Ltd.	37 500	295 017	292 699	
	295 017	292 699	1,14	
Santé				
SSY Group Ltd.	226 000	265 182	282 240	
	265 182	282 240	1,12	
Finance				
Agricultural Bank of China Ltd.	1 002 000	643 843	635 604	
China Construction Bank Corp.	1 259 200	1 277 885	1 422 783	
China Merchants Bank Co., Ltd.	64 300	266 285	337 774	
China International Capital Corp., Ltd.	141 200	323 672	337 280	
Huatai Securities Co., Ltd.	67 400	127 930	124 922	
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	990 000	864 853	935 446	
New China Life Insurance Co., Ltd.	108 000	655 112	669 918	
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	81 000	980 886	1 063 751	
	5 140 466	5 527 478	21,65	

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

FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS CHINE EXCEL)

Tableau des placements (suite)

Au 30 septembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
Immobilier				
China Overseas Land & Investment Ltd.	52 000	215 793	210 454	
China Vanke Co., Ltd.	58 900	262 121	252 001	
		477 914	462 455	1,81
Technologies de l'information				
Alibaba Group Holding Ltd.	11 200	2 209 259	2 385 262	
Baidu Inc.	3 900	1 309 784	1 152 815	
Microsoft Corp.	4 300	601 163	635 693	
Tencent Holdings Ltd.	44 890	531 197	2 396 672	
Travelsky Technology Ltd.	165 000	630 666	554 672	
Visa Inc.	3 300	601 701	640 225	
		5 883 770	7 765 339	30,42
Services de télécommunication				
China Mobile Ltd.	88 000	1 097 815	1 121 518	
China Telecom Corp., Ltd.	206 000	136 266	132 375	
China Unicom (Hong Kong) Ltd.	84 000	132 166	127 938	
		1 366 247	1 381 831	5,41
Services aux collectivités				
CLP Holdings Ltd.	33 500	505 636	507 183	
ENN Energy Holdings Ltd.	24 000	318 385	269 593	
Hong Kong & China Gas Co., Ltd.	115 000	299 358	295 214	
		1 123 379	1 071 990	4,20
Total des actions		21 195 814	23 295 936	
Coûts de transaction		-78 522	-	
Total des placements		21 117 292	23 295 936	
Autres actifs, moins les passifs			2 233 522	8,75
Total de l'actif net			25 529 458	100,00

Notes annexes propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Chine Excel Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds est concentrée dans ses placements, qui sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, emplacement géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, le Fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés; par conséquent, il n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments financiers est minime.

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

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

FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS CHINE EXCEL)

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du Fonds au risque de change au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	30 septembre 2018		30 septembre 2017	
Dollar américain	7 891 091	30,9	17 326 275	36,4
Dollar de Hong Kong	16 892 316	66,2	27 292 411	57,4
Total	24 783 407	97,1	44 618 686	93,8

Au 30 septembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 1 239 170 \$ (2 230 934 \$ au 30 septembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

ii) Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le Fonds.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 septembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 1 164 797 \$ (2 110 360 \$ au 30 septembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

c) Risque de liquidité

Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Actions		
Énergie	5,5	4,5
Matériaux	1,1	4,1
Industrie	1,0	-
Consommation discrétionnaire	12,5	23,8
Biens de consommation de base	6,5	-
Santé	1,1	2,7
Finance	21,7	19,8
Immobilier	1,8	1,8
Technologies de l'information	30,4	31,2
Services de télécommunication	5,4	0,9
Services aux collectivités	4,2	-
Autres actifs, moins les passifs	8,8	11,2
Total	100,0	100,0

Informations à fournir sur la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017.

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

	30 septembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	42 207 202	-	1	42 207 203
Obligations	-	-	-	-
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	2	-	2

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

FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS CHINE EXCEL)

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours des périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017.

	30 septembre 2018	30 septembre 2017
	(\$)	(\$)
Solde d'ouverture	1	1
Achats et ventes nets	-	-
Transferts nets	-	-
Profits (pertes)	-	-
Montant réalisé	(1 083 026)	-
Montant latent	1 083 025	-
Solde de clôture	-	1

Dans la détermination des données non observables pour le calcul de la juste valeur des instruments financiers de niveau 3, le Fonds exerce son jugement. Au 30 septembre 2018, le Fonds détenait des titres de niveau 3 d'une valeur totale de néant (30 septembre 2017 : 1 \$). Les données non observables utilisées dans l'évaluation de ces instruments financiers comprennent principalement des variables clés, les conditions de marché courantes et les récentes transactions de financement de la Société, le cas échéant. Ces titres subissent l'influence de l'activité du marché dans leurs secteurs correspondants et, par conséquent, fluctuent généralement de façon similaire.

Actions ordinaires

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 septembre 2018 étaient de 280 516 \$ (206 470 \$ pour la période close le 30 septembre 2017).

Rabais de courtage

Au cours des périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017, il n'y a eu aucun rabais de courtage sur titres gérés.

Imposition du Fonds

Au 30 septembre 2018, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 47 910 883 \$ (49 249 385 \$ au 30 septembre 2017). Les pertes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs.

Au 30 septembre 2018, le Fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de 2 011 682 \$ (2 011 682 \$ au 30 septembre 2017). Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant une période maximale de 20 années d'imposition.

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

Transactions entre parties liées

Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du Fonds. Le placement de la Société dans le Fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le Fonds :

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

	30 septembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par la Société pour les périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même Fonds :

	30 septembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	10 000	-	-

	30 septembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	-

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

FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS CHINE EXCEL)

Création des fonds

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

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

Changement de nom du Fonds

Le Fonds a été renommé Fonds Chine Excel Sun Life (auparavant Fonds Chine Excel) en date du 18 juin 2018.

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

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

États de la situation financière

Aux 30 septembre 2018 et 2017

	30 septembre 2018 (\$)	30 septembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	23 030 154	18 684 445
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	382 714	500 786
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Montant à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	1 550	-
Intérêts à payer	-	-
Dividendes à recevoir	4 859	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	18 375	2 657
	23 437 652	19 187 888
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	4 055	43 932
Rachats à payer	30 967	-
Distributions à verser	-	34 135
Montant à payer à des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	33 649	25 657
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	68 671	103 724
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 368 981	19 084 164
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	14 700 529	9 479 570
Série F	8 662 525	9 589 871
Série DB	5 927	14 723
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	5,09	5,41
Série F	5,40	5,66
Série DB	4,54	4,80

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenus de dividendes	-	-
Produits d'intérêts aux fins de distribution	-	-
Distributions des fonds sous-jacents	731 899	565 759
Variations de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	759 850	107 054
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats d'options	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 525 972)	(59 694)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	(34 223)	613 119
Profit net (perte nette) de change	(1 526)	(1 594)
Autres produits	48 649	-
Total des produits (pertes)	12 900	611 525
Charges (note 5)		
Frais de gestion	463 840	272 175
Frais d'administration	85 237	81 038
Frais juridiques	19 402	29 950
Frais d'administration fixes	14 875	-
Honoraires d'audit	13 763	16 866
Frais de présentation de l'information aux porteurs de titres	6 071	5 468
Retenue d'impôt à la source	998	-
Honoraires du comité d'examen indépendant	403	1 160
Honoraires du fiduciaire	395	909
Droits de garde	75	-
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	605 059	407 566
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	(119 730)	(185 803)
Résultat d'exploitation	(472 429)	389 762
Charges financières		
Intérêts débiteurs	(1 354)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(473 783)	389 762
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(567 266)	335 154
Série F	92 491	54 363
Série DB	992	245

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

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

États du résultat global (suite)

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	2 922 260	1 661 194
Série F	1 776 850	815 837
Série DB	2 135	1 019
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,19)	0,20
Série F	0,05	0,07
Série DB	0,46	0,24

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

Pour les exercices clos les 30 septembre

	Série A (\$)		Série F (\$)		Série DB (\$)		Total (\$)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	9 479 570	\$ 8 632 583	9 589 871	2 100 920	14 723	-	19 084 164	10 733 503
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(567 266)	\$ 335 154	92 491	54 363	992	245	(473 783)	389 762
Opérations sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	17 076 495	\$ 5 868 990	9 309 657	8 127 079	20 837	20 878	26 406 989	14 016 947
Rachat de parts rachetables	(11 093 957)	\$ (5 221 498)	(10 223 662)	(579 283)	(30 625)	(6 400)	(21 348 244)	(5 807 181)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	528 132	\$ 263 880	327 817	102 340	506	265	856 455	366 485
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	6 510 670	\$ 911 372	(586 188)	7 650 136	(9 282)	14 743	5 915 200	8 576 251
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
À même les gains en capital	-	\$ (80 247)	-	(21 462)	-	(7)	-	(101 716)
À même le revenu de placement net	(722 445)	\$ -	(433 649)	-	(506)	-	(1 156 600)	-
Remboursement de capital	-	\$ (319 292)	-	(194 086)	-	(258)	-	(513 636)
	(722 445)	\$ (399 539)	(433 649)	(215 548)	(506)	(265)	(1 156 600)	(615 352)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	5 220 959	\$ 846 987	(927 346)	7 488 951	(8 796)	14 723	4 284 817	8 350 661
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	14 700 529	\$ 9 479 570	8 662 525	9 589 871	5 927	14 723	23 368 981	19 084 164
Opérations sur les parts rachetables								
Solde, au début de l'exercice	1 753 042	1 581 442	1 694 795	372 471	3 065	-	3 450 902	1 953 913
Parts émises	2 731 787	569 964	1 519 998	1 369 097	4 205	3 816	4 255 990	1 942 877
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	96 495	48 885	56 875	18 167	102	55	153 472	67 107
Parts rachetées	(1 692 264)	(447 249)	(1 667 048)	(64 940)	(6 068)	(806)	(3 365 380)	(512 995)
Solde, à la fin de l'exercice	2 889 060	1 753 042	1 604 620	1 694 795	1 304	3 065	4 494 984	3 450 902

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

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(473 783)	389 762
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit sur les placements à court terme (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(759 850)	(107 054)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 525 972	59 694
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(731 899)	(435 293)
Variation de la juste valeur des contrats d'options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(14 428 815)	(9 514 761)
Produit de la vente de placements	10 047 333	2 020 409
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	(4 859)	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	7 992	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(39 877)	4 339
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(4 857 786)	(7 582 904)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(334 280)	(226 993)
Produit de l'émission de parts rachetables	26 391 271	14 019 592
Rachat de parts rachetables	(21 317 277)	(5 807 181)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	4 739 714	7 985 418
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(118 072)	402 514
Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	500 786	98 272
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	382 714	500 786
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts versés	1 354	-

Tableau des placements

Au 30 septembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds marchés émergents	981 286	10 649 343	11 335 916	48,51
Excel Sun Life – Série I				
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life – Série I	2 256 704	12 750 129	11 694 238	50,04
	23 399 472	23 030 154	98,55	
Coûts de transaction		0	-	
Total des placements	23 399 472	23 030 154	98,55	
Autres actifs, moins les passifs			338 827	1,45
Total de l'actif net			23 368 981	100,00

Notes annexes propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds est concentrée dans ses placements, qui sont eux-mêmes compris dans leurs placements dans des parts rachetables d'actions d'autres fonds de placement. Les tableaux des placements de ces fonds sous-jacents sont présentés au 30 septembre 2018, et les titres y sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, emplacement géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

Le Fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Standard & Poor's, de Moody's et de Fitch, une notation de niveau « qualité supérieure ». Les notations des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017 sont les suivantes :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2018	30 septembre 2017
AA/Aa	3,3	1,2
A/A	6,8	4,5
BBB/Baa	14,8	18,6
BB/Ba	12,8	16,2
B/a	5,7	7,6
CCC/ccc	-	0,3
Sans notation	4,6	0,3
Total	48,0	48,7

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du Fonds au risque de change au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	30 septembre 2018		30 septembre 2017	
Dollar américain	9 050 368	38,8	8 017 810	42,0
Dollar de Hong Kong	2 823 489	12,1	1 445 321	7,6
Won sud-coréen	1 466 702	6,3	962 975	5,0
Zloty polonais	1 040 237	4,4	582 075	3,1
Nouveau dollar taiwanais	1 000 030	4,2	(112 441)	(0,1)
Rand sud-africain	941 377	4,0	733 664	3,8
Rupiah indonésienne	839 000	3,6	838 646	4,4
Ringgit malais	798 996	3,4	687 741	3,6
Baht thaïlandais	787 371	3,4	402 185	2,1
Real brésilien	762 697	3,3	1 179 171	6,2
Roupie de l'Inde	671 008	2,9	1 293 718	6,8
Peso mexicain	625 471	2,7	848 138	4,4
Livre turque	621 369	2,6	696 140	3,6
Peso colombien	480 700	2,1	317 072	1,7
Rouble russe	410 768	1,8	681 504	3,6
Forint hongrois	393 722	1,7	40 973	0,2
Peso chilien	282 087	1,2	236 837	1,2
Dinar serbe	229 401	1,0	162 295	0,9
Nouveau sol péruvien	196 479	0,8	132 096	0,7
Leu roumain	157 293	0,7	105 345	0,6
Euro	131 931	0,5	682 168	3,6
Yen japonais	122 201	0,5	173 983	0,9
Peso argentin	38 916	0,2	214 765	1,1
Peso philippin	32 254	0,1	222 398	1,2
Roupie du Pakistan	28 051	0,1	-	-
Djirham des Émirats arabes unis	17 759	0,1	-	-
Couronne tchèque	7 136	-	4 742	-
Livre sterling	(23 496)	(0,1)	49 797	0,3
Yuan renminbi	(177 977)	(0,8)	(425 772)	(2,2)
Shekel israélien	(335 865)	(1,4)	(304 914)	(1,6)
Dollar de Singapour	(423 145)	(1,8)	(184 995)	(1,0)
Total	22 996 330	98,4	19 683 437	103,7

Au 30 septembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 1 149 817 \$ (984 170 \$ au 30 septembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

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

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
30 septembre 2018	179 566	2 367 658	8 665 251	11 212 475
30 septembre 2017	379 441	1 291 051	7 589 967	9 260 459

Au 30 septembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 174 903 \$ (949 340 \$ au 30 septembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 septembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 561 114 \$ (390 004 \$ au 30 septembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

c) Risque de liquidité

Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Placements à court terme		
Bons du Trésor	-	-
Obligations		
Obligations de gouvernements étrangers	35,6	35,1
Obligations de sociétés étrangères	12,4	13,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-
Actions		
Énergie	5,8	1,7
Matériaux	2,1	4,3
Industrie	1,2	2,3
Consommation discrétionnaire	3,6	5,5
Biens de consommation de base	3,4	2,4
Santé	0,4	1,0
Finance	13,5	11,3
Immobilier	0,1	1,4
Technologies de l'information	14,3	9,7
Services de télécommunication	1,4	0,4
Services aux collectivités	0,2	0,9
Fonds communs de placement	-	1,5
Fonds négociés en Bourse	0,7	0,2
Autres actifs, moins les passifs	5,3	8,9
Total	100,0	100,0

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

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

Informations à fournir sur la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017.

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

30 septembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	18 684 445	-	-	18 684 445
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	-	-	-

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 des justes valeurs au cours des périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017.

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 septembre 2018 étaient de néant \$ (néant \$ pour la période close le 30 septembre 2017).

Rabais de courtage

Au cours des périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017, il n'y a eu aucun rabais de courtage sur titres gérés.

Imposition du Fonds

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

Participations dans des Fonds sous-jacents

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

Le fonds ne détenait pas de participation importante dans des fonds sous-jacents au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017.

Création des fonds

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

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

Changement de nom du Fonds

Le Fonds a été renommé Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life (auparavant Fonds équilibré des marchés émergents Excel) en date du 18 juin 2018.

Fermeture de séries aux nouveaux placements

Le 7 février 2018, la série D a été fermée aux nouveaux placements, sauf pour les prélèvements bancaires en vigueur avant cette date, et elle a été renommée série DB.

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

FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)

États de la situation financière

Aux 30 septembre 2018 et 2017

	30 septembre 2018 (\$)	30 septembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	160 867 319	196 122 905
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	5 790 631	1 283 269
Marge	640 619	564 179
Contrats d'options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	473 473	81 309
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	190 370	168 578
Plus-value latente des contrats de change à terme	541 274	1 114 274
Plus-value latente des swaps	-	-
Montant à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	8 012 354	-
Intérêts à payer	2 164 641	3 201 573
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	2 651	625 949
	178 683 332	203 162 036
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	355 010	481 359
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	1 343 548	1 263 691
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	27 245	265 943
Rachats à payer	289 123	476 112
Distributions à verser	376	295 004
Montant à payer à des courtiers en valeurs mobilières	8 701 848	878 040
Frais de gestion à payer	186 916	249 132
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	10 904 066	3 909 281
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	167 779 266	199 252 755
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	68 679 515	91 905 005
Série F	69 773 794	77 988 611
Série I	11 694 283	9 414 799
Série Institutionnelle	17 287 092	19 551 772
Série DB	344 582	392 568
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	4,58	5,13
Série F	4,98	5,50
Série I	5,18	5,65
Série Institutionnelle	4,28	4,76
Série DB	4,11	4,61

Approuvé au nom du fiduciaire

« signature » Rick Headrick
Président

« signature » Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenus de dividendes	-	-
Produits d'intérêts aux fins de distribution	10 979 697	10 919 473
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(691 428)	4 581 976
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés	(1 823)	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	(1 027 884)	1 864 158
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats d'options	-	(624 790)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les swaps	(153 669)	(474 627)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(15 034 032)	(10 290 010)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	21 792	170 796
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(652 857)	649 384
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	208 057	(176 567)
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	(6 352 147)	6 619 793
Profit net (perte nette) de change	881 525	(2 328 904)
Autres produits	131 650	-
Total des produits (pertes)	(5 338 972)	4 290 889
Charges (note 5)		
Frais de gestion	2 733 098	2 976 409
Frais d'administration	455 880	804 723
Frais d'administration fixes	98 803	-
Retenue d'impôt à la source	82 449	28 550
Droits de garde	56 331	69 855
Frais de présentation de l'information aux porteurs de titres	42 336	26 570
Frais juridiques	24 556	36 147
Honoraires d'audit	21 924	42 398
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 592	15 597
Honoraires du fiduciaire	3 109	7 526
Coûts de transaction (note 2)	-	-
Total des charges d'exploitation	3 522 078	4 007 775
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(8 861 050)	283 114
Charges financières		
Intérêts débiteurs	(5 831)	(401)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(8 866 881)	282 713
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(3 995 765)	(263 682)
Série F	(3 362 448)	285 687
Série I	(473 989)	(1 706)
Série Institutionnelle	(1 014 388)	263 294
Série DB	(20 291)	(880)

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

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

(auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)

États du résultat global (suite)

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	16 754 379	17 749 404
Série F	14 340 390	12 844 181
Série I	2 337 973	1 429 739
Série Institutionnelle	4 940 480	2 784 144
Série DB	98 650	32 808
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,24)	(0,01)
Série F	(0,23)	0,02
Série I	(0,20)	-
Série Institutionnelle	(0,21)	0,09
Série DB	(0,21)	(0,03)

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

Pour les exercices clos les 30 septembre

	Série A (\$)		Série F (\$)		Série I (\$)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	91 905 005 \$	96 580 884	77 988 611	75 078 783	9 414 799	7 614 505
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(3 995 765) \$	(263 682)	(3 362 448)	285 687	(473 989)	(1 706)
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	26 078 603 \$	35 712 740	40 979 597	50 444 120	7 160 399	3 583 500
Rachat de parts rachetables	(44 120 203) \$	(38 934 645)	(43 535 960)	(45 783 602)	(4 406 926)	(1 781 500)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 807 240 \$	4 130 379	1 991 132	1 844 959	706 778	435 293
Distributions capitalisées	- \$	-	-	-	-	-
	(14 234 360) \$	908 474	(565 231)	6 505 477	3 460 251	2 237 293
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
À même les gains en capital	- \$	(1 281 476)	-	(933 493)	-	(104 519)
À même le revenu de placement net	(4 995 365) \$	(3 686 687)	(4 287 138)	(2 686 814)	(706 778)	(301 021)
Remboursement de capital	- \$	(352 508)	-	(261 029)	-	(29 753)
	(4 995 365) \$	(5 320 671)	(4 287 138)	(3 881 336)	(706 778)	(435 293)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	(23 225 490) \$	(4 675 879)	(8 214 817)	2 909 828	2 279 484	1 800 294
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	68 679 515 \$	91 905 005	69 773 794	77 988 611	11 694 283	9 414 799
Opérations sur les parts rachetables						
Solde, au début de l'exercice	17 921 354	17 779 694	14 188 129	13 085 797	1 666 149	1 299 502
Parts émises	3 772 221	2 925 652	6 553 366	3 688 221	1 247 200	600 777
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	762 863	783 713	370 746	328 954	127 380	75 723
Parts rachetées	(7 446 178)	(3 567 705)	(7 102 474)	(2 914 843)	(784 026)	(309 853)
Solde, à la fin de l'exercice	15 010 260	17 921 354	14 009 767	14 188 129	2 256 703	1 666 149

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

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

(auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)

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

Pour les exercices clos les 30 septembre

	Série Institutionnelle (\$)		Série DB (\$)		Total (\$)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	19 551 772	\$ -	392 568	-	199 252 755	179 274 172
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 014 388)	\$ 263 294	(20 291)	(880)	(8 866 881)	282 713
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	7 249 806	\$ 20 518 016	307 271	439 571	81 775 676	110 697 947
Rachat de parts rachetables	(8 357 769)	\$ (1 222 116)	(332 238)	(45 956)	(100 753 096)	(87 767 819)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 331 144	\$ 833 369	26 672	10 050	7 862 966	7 254 050
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	223 181	\$ 20 129 269	1 705	403 665	(11 114 454)	30 184 178
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
À même les gains en capital	-	\$ (199 918)	-	(2 402)	-	(2 521 808)
À même le revenu de placement net	(1 473 473)	\$ (577 809)	(29 400)	(6 969)	(11 492 154)	(7 259 300)
Remboursement de capital	-	\$ (63 064)	-	(846)	-	(707 200)
	(1 473 473)	\$ (840 791)	(29 400)	(10 217)	(11 492 154)	(10 488 308)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	(2 264 680)	\$ 19 551 772	(47 986)	392 568	(31 473 489)	19 978 583
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	17 287 092	\$ 19 551 772	344 582	392 568	167 779 266	199 252 755
Opérations sur les parts rachetables						
Solde, au début de l'exercice	4 107 042	-	85 085	-	37 967 759	32 164 993
Parts émises	1 346 702	4 140 407	51 550	87 442	12 971 039	11 442 499
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	285 949	171 071	5 850	2 138	1 552 788	1 361 599
Parts rachetées	(1 702 044)	(204 436)	(58 722)	(4 495)	(17 093 444)	(7 001 332)
Solde, à la fin de l'exercice	4 037 649	4 107 042	83 763	85 085	35 398 142	37 967 759

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

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

(auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(8 866 881)	282 713
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit sur les placements à court terme	-	-
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	691 428	(4 581 976)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	15 034 032	10 290 010
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	(21 792)	(170 796)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	652 857	(649 384)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	(208 057)	176 567
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la juste valeur des contrats d'options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	(76 440)	-
Achats de placements	(130 212 238)	(173 630 062)
Produit de la vente de placements	149 243 362	145 704 018
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	452 030
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	1 036 932	(484 769)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	(417 545)
Variation des frais de gestion à payer	(62 216)	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(238 698)	101 452
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	26 972 289	(22 927 742)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 923 816)	(3 182 036)
Produit de l'émission de parts rachetables	82 398 974	110 850 060
Rachat de parts rachetables	(100 940 085)	(87 570 071)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(22 464 927)	20 097 953
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 507 362	(2 829 789)
Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	1 283 269	4 113 058
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	5 790 631	1 283 269
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	11 934 180	10 427 178
Intérêts versés	5 831	401

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

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

(auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)

Tableau des placements

Au 30 septembre 2018

	Date d'échéance	Pays	Devise	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
OBLIGATIONS							
Obligations de gouvernements étrangers							
République arabe d'Égypte, 6,59 %	21 févr. 2028	Égypte	USD	600 000	755 640	743 869	
République arabe d'Égypte, 8,50 %	31 janv. 2047	Égypte	USD	600 000	855 944	780 690	
China Development Bank, 2,75 %	16 nov. 2022	Chine	USD	1 200 000	1 517 488	1 495 510	
Émirat d'Abou Dhabi, 3,13 %	11 oct. 2027	Émirats arabes unis	USD	2 500 000	3 066 399	3 047 597	
Émirat d'Abou Dhabi, 4,13 %	11 oct. 2047	Émirats arabes unis	USD	800 000	990 397	990 241	
Export Credit Bank of Turkey, 4,25 %	18 sept. 2022	Turquie	USD	600 000	721 783	678 890	
République fédérative du Brésil, 5,63 %	7 janv. 2041	Brésil	USD	1 500 000	1 716 390	1 770 711	
République fédérative du Brésil, 5,63 %	21 févr. 2047	Brésil	USD	1 000 000	1 247 175	1 148 656	
Gouvernement de Colombie, 3,88 %	25 avr. 2027	Colombie	USD	500 000	628 959	627 723	
Gouvernement de Colombie, 5,00 %	15 juin 2045	Colombie	USD	1 000 000	1 241 903	1 294 546	
Gouvernement de Colombie, 7,75 %	14 avr. 2021	Colombie	COP	500 000 000	282 141	229 104	
Gouvernement de Malaisie, 3,90 %	30 nov. 2026	Malaisie	MYR	9 200 000	2 857 008	2 827 823	
Gouvernement de Malaisie, 3,96 %	15 sept. 2025	Malaisie	MYR	685 000	208 930	213 391	
Gouvernement de Malaisie, 4,16 %	15 juill. 2021	Malaisie	MYR	1 878 000	614 978	595 216	
Gouvernement de la Roumanie, 4,75 %	24 févr. 2025	Roumanie	RON	6 400 000	2 127 813	2 097 627	
Gouvernement de Thaïlande, 3,65 %	17 déc. 2021	Thaïlande	THB	1 000 000	41 602	41 865	
Gouvernement de Thaïlande, 4,88 %	22 juin 2029	Thaïlande	THB	51 744 000	2 486 751	2 431 174	
Gouvernement de l'Ukraine, 7,38 %	25 sept. 2032	Ukraine	USD	1 000 000	1 230 400	1 127 619	
Royaume de Bahrein, 7,50 %	20 sept. 2047	Bahrein	USD	300 000	365 940	375 125	
Obligations internationales du Koweït, 2,75 %	20 mars 2022	Koweït	USD	1 670 000	2 183 105	2 111 672	
Obligations de développement à taux fixe du gouvernement du Mexique, 6,50 %	10 juin 2021	Mexique	MXN	15 000 000	1 011 043	1 006 284	
Obligations de développement à taux fixe du gouvernement du Mexique, 7,50 %	3 juin 2027	Mexique	MXN	17 000 000	1 178 905	1 144 391	
Obligations de développement à taux fixe du gouvernement du Mexique, 7,75 %	13 nov. 2042	Mexique	MXN	42 500 000	2 948 744	2 830 307	
Nota Do Tesouro Nacional, 10,00 %	1 ^{er} janv. 2023	Brésil	BRL	1 700 000	7 023 263	5 500 579	
État plurinational de Bolivie, 4,50 %	20 mars 2028	Bolivie	USD	500 000	666 078	613 989	
Provincia de Buenos Aires, 5,38 %	20 janv. 2023	Argentine	EUR	1 600 000	2 310 330	2 035 985	
Provincia de Buenos Aires, 6,50 %	15 févr. 2023	Argentine	USD	900 000	1 179 034	1 022 303	
République argentine, 18,20 %	3 oct. 2021	Argentine	ARS	18 000 000	1 649 958	507 850	
République argentine, 5,25 %	15 janv. 2028	Argentine	EUR	2 000 000	3 092 965	2 410 564	
République argentine, 8,75 %	7 mai 2024	Argentine	USD	250 000	277 634	330 423	
République d'Arménie, 7,15 %	26 mars 2025	Arménie	USD	400 000	512 147	547 562	
République d'Azerbaïdjan, 4,75 %	18 mars 2024	Azerbaïdjan	USD	500 000	620 051	657 156	
République du Bélarus, 6,20 %	28 févr. 2030	Bélarus	USD	600 000	761 130	751 890	
République de Colombie, 7,50 %	26 août 2026	Colombie	COP	7 192 600 000	2 897 238	3 283 090	
République de l'Équateur, 7,88 %	23 janv. 2028	Équateur	USD	1 200 000	1 491 360	1 400 398	
République de l'Équateur, 8,88 %	23 oct. 2027	Équateur	USD	400 000	498 600	492 134	
République de l'Équateur, 9,65 %	13 déc. 2026	Équateur	USD	600 000	820 348	775 138	
République de Hongrie, 1,75 %	10 oct. 2027	Hongrie	EUR	850 000	1 229 914	1 297 903	
République d'Indonésie, 10,50 %	15 août 2030	Indonésie	IDR	4 000 000 000	528 015	403 040	
République d'Indonésie, 4,63 %	15 avr. 2043	Indonésie	USD	400 000	399 772	486 320	
République d'Indonésie, 5,25 %	17 janv. 2042	Indonésie	USD	600 000	620 675	792 836	
République d'Indonésie, 6,13 %	15 mai 2028	Indonésie	IDR	20 690 000 000	1 830 254	1 563 652	
République d'Indonésie, 7,00 %	15 mai 2027	Indonésie	IDR	42 000 000 000	3 583 062	3 379 091	
République d'Indonésie, 8,38 %	15 mars 2024	Indonésie	IDR	30 000 000 000	2 849 691	2 627 026	
République d'Indonésie, 8,38 %	15 sept. 2026	Indonésie	IDR	25 186 000 000	2 609 318	2 211 532	
République d'Indonésie, 8,75 %	15 mai 2031	Indonésie	IDR	2 950 000 000	276 110	263 570	
République de Côte d'Ivoire, 5,13 %	15 juin 2025	Côte d'Ivoire	EUR	210 000	318 214	318 492	
République du Kazakhstan, 4,88 %	14 oct. 2044	Kazakhstan	USD	500 000	591 836	662 529	
République du Kenya, 8,25 %	28 févr. 2048	Kenya	USD	400 000	507 420	500 658	
République de Namibie, 5,25 %	29 oct. 2025	Namibie	USD	1 300 000	1 713 215	1 589 632	
République du Nigéria, 7,14 %	23 févr. 2030	Nigéria	USD	500 000	620 869	633 281	
République du Nigéria, 7,70 %	23 févr. 2038	Nigéria	USD	400 000	499 540	508 057	
République du Pérou, 5,70 %	12 août 2024	Pérou	PEN	2 333 000	897 041	954 705	
République des Philippines, 3,70 %	2 févr. 2042	Philippines	USD	428 000	566 651	515 731	
République des Philippines, 6,25 %	14 janv. 2036	Philippines	PHP	20 000 000	437 482	456 603	
République de Pologne, 2,50 %	25 juill. 2026	Pologne	PLN	12 000 000	3 787 932	4 034 464	
République du Sénégal, 6,25 %	23 mai 2033	Sénégal	USD	140 000	190 127	169 397	
République de Serbie, 10,00 %	5 févr. 2022	Serbie	RSD	47 000 000	635 343	715 001	
République de Serbie, 6,00 %	22 févr. 2019	Afrique du Sud	RSD	200 000 000	2 355 477	2 576 261	
République sud-africaine, 5,00 %	12 oct. 2046	Afrique du Sud	USD	600 000	732 029	668 140	

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

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

(auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)

Tableau des placements (suite)

Au 30 septembre 2018

	Date d'échéance	Pays	Devise	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
République sud-africaine, 6,50 %	28 févr. 2041	Afrique du Sud	ZAR	20 000 000	1 620 463	1 273 403	
République sud-africaine, 8,00 %	31 janv. 2030	Afrique du Sud	ZAR	60 000 000	4 912 426	4 954 955	
République sud-africaine, 8,75 %	31 janv. 2044	Afrique du Sud	ZAR	41 000 000	3 560 137	3 340 050	
République de Sri Lanka, 5,75 %	18 janv. 2022	Sri Lanka	USD	700 000	919 030	892 106	
République de Sri Lanka, 6,20 %	11 mai 2027	Sri Lanka	USD	600 000	825 660	730 852	
République de Sri Lanka, 6,85 %	3 nov. 2025	Sri Lanka	USD	300 000	398 040	383 757	
République turque, 11,00 %	2 mars 2022	Turquie	TRY	15 000 000	4 827 114	2 391 644	
République turque, 5,13 %	17 févr. 2028	Turquie	USD	800 000	990 849	882 748	
République turque, 5,75 %	11 mai 2047	Turquie	USD	1 500 000	1 770 754	1 517 392	
République turque, 8,80 %	27 sept. 2023	Turquie	TRY	11 054 585	2 986 436	1 550 876	
République orientale de l'Uruguay, 5,10 %	18 juin 2050	Uruguay	USD	800 000	1 066 368	1 058 646	
Fédération de Russie, 7,05 %	19 janv. 2028	Russie	RUB	150 000 000	3 280 381	2 712 751	
Fédération de Russie, 8,15 %	3 févr. 2027	Russie	RUB	250 000 000	5 106 861	4 873 572	
Obligations étrangères de la Russie – euro-obligations, 4,38 %	21 mars 2029	Russie	USD	2 200 000	2 731 681	2 717 830	
République socialiste du Vietnam, 4,80 %	19 nov. 2024	Vietnam	USD	410 000	468 732	540 424	
République socialiste du Vietnam, 6,75 %	29 janv. 2020	Vietnam	USD	125 000	139 085	167 940	
État du Qatar, 3,25 %	2 juin 2026	Qatar	USD	4 000 000	4 994 257	4 962 940	
Sultanat d'Oman, 4,75 %	15 juin 2026	Oman	USD	1 500 000	1 926 893	1 845 592	
Sultanat d'Oman, 5,63 %	17 janv. 2028	Oman	USD	400 000	502 049	509 335	
Sultanat d'Oman, 6,50 %	8 mars 2047	Oman	USD	400 000	530 662	493 173	
Royaume hachémite de Jordanie, 7,38 %	10 oct. 2047	Jordanie	USD	400 000	492 619	487 748	
États-Unis du Mexique, 3,75 %	11 janv. 2028	Mexique	USD	1 400 000	1 744 340	1 726 859	
États-Unis du Mexique, 4,15 %	28 mars 2027	Mexique	USD	1 000 000	1 329 379	1 274 350	
États-Unis du Mexique, 4,60 %	23 janv. 2046	Mexique	USD	500 000	596 357	604 294	
					129 580 134	119 160 250	71,03
Obligations de sociétés étrangères							
Bank of China Hong Kong Limited, 5,90 %	31 déc. 2049	Hong Kong	USD	600 000	788 519	776 969	
Banque Ouest Africaine de Développement, 5,00 %	27 juill. 2027	Organisme supranational	USD	2 100 000	2 613 306	2 627 613	
BBVA Bancomer SA, 5,13 %	18 janv. 2033	Mexique	USD	1 000 000	1 246 300	1 181 120	
Country Garden Holdings Company Limited, 4,75 %	17 janv. 2023	Chine	USD	1 200 000	1 447 771	1 424 017	
Country Garden Holdings Company Limited, 5,13 %	17 janv. 2025	Chine	USD	400 000	496 192	449 850	
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC, 5,55 %	14 févr. 2023	Russie	USD	600 000	754 290	714 683	
Empresa Nacional del Petroleo, 4,50 %	14 sept. 2047	Chili	USD	400 000	470 517	465 856	
Eskom Holdings SOC Limited, 6,35 %	10 août 2028	Afrique du Sud	USD	900 000	1 164 503	1 160 869	
Industrial & Commercial Bank of China Limited, 2,88 %	12 oct. 2022	Chine	USD	800 000	992 887	1 000 238	
KazMunayGas National Company, 4,75 %	19 avr. 2027	Kazakhstan	USD	800 000	1 055 949	1 038 936	
Lamar Funding Limited, 3,96 %	7 mai 2025	Oman	USD	300 000	360 577	350 090	
Leader Goal International Limited, 4,25 %	31 déc. 2049	Chine	USD	270 000	338 175	333 394	
Mexico City Airport Trust, 5,50 %	31 juill. 2047	Mexique	USD	400 000	484 983	464 051	
National Bank of Oman SAOG, 5,63 %	25 sept. 2023	Oman	USD	420 000	543 021	540 447	
Nostrum Oil & Gas Finance BV, 7,00 %	16 févr. 2025	Pays-Bas	USD	1 000 000	1 250 339	1 142 277	
Pertamina Persero PT, 6,00 %	3 mai 2042	Indonésie	USD	1 920 000	2 807 333	2 554 164	
Perusahaan Listrik Negara PT, 4,13 %	15 mai 2027	Indonésie	USD	1 400 000	1 897 658	1 699 726	
Petkim Petrokimya Holding SA, 5,88 %	26 janv. 2023	Turquie	USD	400 000	496 619	478 740	
Petrobras Global Finance B.V., 4,38 %	20 mai 2023	Brésil	USD	3 400 000	3 980 886	4 185 231	
Petrobras Global Finance B.V., 6,00 %	27 janv. 2028	Brésil	USD	1 500 000	1 845 600	1 791 864	
Petroleos de Venezuela SA, 6,00 %	15 nov. 2026	Venezuela	USD	2 689 655	1 297 610	760 521	
Petroleos del Peru SA, 4,75 %	19 juin 2032	Pérou	USD	1 000 000	1 332 800	1 256 027	
Petroleos Mexicanos, 4,63 %	21 sept. 2023	Mexique	USD	800 000	1 053 880	1 027 365	
Petroleos Mexicanos, 6,50 %	13 mars 2027	Mexique	USD	3 000 000	4 234 360	3 970 890	
Petroleos Mexicanos, 7,19 %	12 sept. 2024	Mexique	MXN	60 000 000	3 686 898	3 599 262	
Rosneft, 4,20 %	6 mars 2022	Russie	USD	600 000	616 818	757 987	
Russian Railways JSC, 3,37 %	20 mai 2021	Russie	EUR	300 000	401 727	471 998	
SASOL Financing USA LLC, 5,88 %	27 mars 2024	États-Unis d'Amérique	USD	270 000	347 988	356 202	
SASOL Financing USA LLC, 6,50 %	27 sept. 2028	États-Unis d'Amérique	USD	360 000	464 063	473 482	
Sberbank, 5,25 %	23 mai 2023	Russie	USD	500 000	549 726	639 279	
Southern Gas Corridor, 6,88 %	24 mars 2026	Azerbaïdjan	USD	500 000	644 055	719 755	
SSG Resources Limited, 4,25 %	4 oct. 2022	Malaisie	USD	400 000	389 568	512 508	
State Bank of India, 4,50 %	28 sept. 2023	Inde	USD	300 000	386 958	386 749	

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

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

(auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)

Tableau des placements (suite)

Au 30 septembre 2018

	Date d'échéance	Pays	Devise	Valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
Tengizchevroil Finance Company International Limited, 4,00 %	15 août 2026	Kazakhstan	USD	500 000	648 306	613 650	
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi SA, 5,50 %	16 janv. 2023	Turquie	USD	400 000	496 043	428 370	
Yapi Kredi Bank, 5,85 %	21 juin 2024	Turquie	USD	800 000	1 060 000	894 130	
Yapi Kredi Bank, 6,10 %	16 mars 2023	Turquie	USD	400 000	513 160	458 759	
				43 159 385	41 707 069	24,86	
Total des obligations				172 739 519	160 867 319	95,89	
Total des placements				172 739 519	160 867 319	95,89	
Contrats de change à terme¹						(802 274)	(0,48)
Contrats à terme standardisés²						190 370	0,11
Swaps sur défaillance³						118 463	0,07
Autres actifs, moins les passifs						7 405 388	4,41
Total de l'actif net						167 779 266	100,00

¹ Contrats de change à terme

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Monnaie achetée	Valeur nominale	Monnaie vendue	Valeur nominale	Profit latent (perte latente) (\$)
Merrill Lynch International	SN	2 oct. 2018	RUB	9 907 250	USD	(145 105)	7 878
Merrill Lynch International	SN	5 oct. 2018	USD	464 065	ZAR	(6 325 100)	22 641
Merrill Lynch International	SN	10 oct. 2018	USD	1 486 406	CNY	(10 196 000)	5 975
Merrill Lynch International	SN	20 nov. 2018	TRY	9 600 000	USD	(1 427 907)	147 077
Merrill Lynch International	SN	30 nov. 2018	MXN	24 700 000	USD	(1 292 649)	19 235
Merrill Lynch International	SN	14 déc. 2018	COP	5 605 180 000	USD	(1 814 856)	89 837
Merrill Lynch International	SN	14 déc. 2018	COP	2 102 940 000	USD	(699 999)	9 143
Banque Royale du Canada	AAA	30 nov. 2018	CAD	1 670 292	MXN	(24 400 000)	2 806
Societe Generale Securities Corp.	AA	2 oct. 2018	THB	126 592 752	USD	(3 877 504)	48 346
Societe Generale Securities Corp.	AA	5 oct. 2018	ZAR	600 000	USD	(40 980)	1 781
Societe Generale Securities Corp.	AA	30 nov. 2018	MXN	85 700 000	USD	(4 513 127)	30 570
State Street Trust Company of Canada	AA	3 oct. 2018	EUR	793 155	USD	(900 000)	27 932
State Street Trust Company of Canada	AA	3 oct. 2018	CAD	263 332	USD	(200 000)	4 840
State Street Trust Company of Canada	AA	19 oct. 2018	USD	1 507 477	JPY	(167 800 000)	35 949
UBS AG Warburg	AA	3 oct. 2018	EUR	603 843	USD	(700 000)	2 127
UBS AG Warburg	AA	10 oct. 2018	CLP	882 049 480	USD	(1 300 000)	48 733
UBS AG Warburg	AA	24 oct. 2018	USD	510 548	CNY	(3 500 000)	2 480
UBS AG Warburg	AA	5 déc. 2018	IDR	10 106 950 000	USD	(646 158)	33 732
UBS AG Warburg	AA	25 janv. 2019	PEN	4 740 000	USD	(1 429 864)	192
						541 274	
Merrill Lynch International	SN	3 oct. 2018	EUR	2 752 506	USD	(3 200 000)	(2 164)
Merrill Lynch International	SN	3 oct. 2018	EUR	936 475	USD	(1 100 000)	(15 304)
Merrill Lynch International	SN	10 oct. 2018	CLP	979 200 000	USD	(1 500 000)	(19 265)
Merrill Lynch International	SN	16 oct. 2018	INR	103 965 000	USD	(1 500 000)	(89 521)
Merrill Lynch International	SN	24 oct. 2018	ILS	4 600 000	USD	(1 270 561)	(3 475)
Merrill Lynch International	SN	24 oct. 2018	USD	5 016 283	ILS	(18 276 277)	(27 202)
Merrill Lynch International	SN	26 oct. 2018	PLN	18 235 000	USD	(4 961 319)	(14 751)
Merrill Lynch International	SN	26 oct. 2018	HUF	964 803 400	EUR	(2 999 023)	(24 591)
Merrill Lynch International	SN	26 oct. 2018	USD	1 135 525	HUF	(323 100 000)	(35 163)
Merrill Lynch International	SN	5 nov. 2018	USD	700 000	BRL	(2 863 876)	(19 336)
Merrill Lynch International	SN	7 nov. 2018	USD	4 923 038	KRW	(5 539 894 000)	(97 425)
Merrill Lynch International	SN	20 nov. 2018	TRY	12 000 000	USD	(1 936 702)	(11 661)
Merrill Lynch International	SN	27 nov. 2018	USD	4 792 592	CAD	(6 250 000)	(62 516)
Merrill Lynch International	SN	3 déc. 2018	USD	3 464 525	MXN	(65 800 000)	(22 230)
Societe Generale Securities Corp.	AA	2 oct. 2018	USD	1 475 180	RUB	(100 755 360)	(80 799)
Societe Generale Securities Corp.	AA	3 oct. 2018	EUR	128 956	USD	(150 000)	(203)
Societe Generale Securities Corp.	AA	3 oct. 2018	EUR	683 266	USD	(800 000)	(7 837)
State Street Trust Company of Canada	AA	3 oct. 2018	EUR	598 222	USD	(700 000)	(6 310)
State Street Trust Company of Canada	AA	3 oct. 2018	EUR	2 140 097	USD	(2 500 000)	(17 149)
State Street Trust Company of Canada	AA	3 oct. 2018	USD	4 979 766	EUR	(4 300 000)	(21 571)
State Street Trust Company of Canada	AA	5 oct. 2018	USD	1 285 222	ZAR	(18 300 000)	(8 670)

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

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

(auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)

Tableau des placements (non audité) (suite)

¹ Contrats de change à terme (suite)

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Monnaie achetée	Valeur nominale	Monnaie vendue	Valeur nominale	Profit latent (perte latente) (\$)
State Street Trust Company of Canada	AA	17 oct. 2018	EUR	224 366	GBP	(200 000)	(45)
State Street Trust Company of Canada	AA	19 oct. 2018	JPY	321 800 000	USD	(2 909 948)	(93 422)
State Street Trust Company of Canada	AA	22 oct. 2018	USD	6 076 843	SGD	(8 300 000)	(1 393)
State Street Trust Company of Canada	AA	22 oct. 2018	SGD	1 637 140	USD	(1 200 000)	(1 491)
State Street Trust Company of Canada	AA	5 nov. 2018	BRL	10 603 000	USD	(2 817 709)	(219 850)
UBS AG Warburg	AA	3 oct. 2018	USD	347 478	EUR	(300 000)	(1 437)
UBS AG Warburg	AA	3 oct. 2018	EUR	656 012	MXN	(14 600 000)	(23 009)
UBS AG Warburg	AA	3 oct. 2018	USD	7 649 334	EUR	(6 600 000)	(25 394)
UBS AG Warburg	AA	19 oct. 2018	MYR	17 847 000	USD	(4 389 326)	(101 821)
UBS AG Warburg	AA	26 oct. 2018	USD	2 736 620	TWD	(83 450 000)	(2 056)
UBS AG Warburg	AA	5 nov. 2018	USD	600 000	BRL	(2 475 504)	(23 253)
UBS AG Warburg	AA	5 nov. 2018	USD	900 000	BRL	(3 698 100)	(30 002)
UBS AG Warburg	AA	20 nov. 2018	USD	1 556 231	TRY	(10 729 529)	(215 484)
UBS AG Warburg	AA	27 nov. 2018	USD	770 166	CAD	(1 000 000)	(5 690)
UBS AG Warburg	AA	27 nov. 2018	USD	1 152 511	CAD	(1 500 000)	(12 058)
							(1 343 548)
							(802 274)

² Contrats à terme standardisés

Nom du contrat à terme standardisé	Valeur contractuelle (\$)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle (\$)	Plus-value (moins-value) latente (\$)
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 10 ans négociés au CBOT	(4 655 179)	19 déc. 2018	(30)	120,05	(4 606 099)	49 079
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 2 ans négociés au CBOT	(6 282 745)	31 déc. 2018	(23)	105,66	(6 265 091)	17 654
Contrats à terme standardisés Eurex Bund (long terme)	(10 851 643)	6 déc. 2018	(45)	160,62	(10 728 007)	123 637
						(21 599 197)
						190 370

³ Tableau des swaps sur défaillance

Entité de référence	Fréquence de paiement	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Contrepartie	Notation	Montant notionnel (\$)	Valeur actuelle (\$)
République fédérative du Brésil	Trimestrielle	1,000 %	20 déc. 2023	Merrill Lynch International	SN	150 796	150 510
République sud-africaine	Trimestrielle	1,000 %	20 juin 2021	Merrill Lynch International	SN	247 154	28 217
République turque	Trimestrielle	1,000 %	20 déc. 2021	Merrill Lynch International	SN	211 873	178 105
Fédération de Russie	Trimestrielle	1,000 %	20 déc. 2023	Merrill Lynch International	SN	162 078	116 641
						771 901	473 473
iTraxx.Xover	Trimestrielle	5,000 %	20 déc. 2021	Merrill Lynch International	SN	(223 455)	(281 015)
Fédération de Russie	Trimestrielle	1,000 %	20 déc. 2026	Merrill Lynch International	SN	(141 772)	(73 995)
						(365 227)	(355 010)
						406 674	118 463

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

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

(auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)

Notes annexes propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds est concentrée dans ses placements, qui sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, emplacement géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, le Fonds détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux devises. L'incapacité éventuelle des contreparties à respecter les conditions de leurs contrats ainsi que les fluctuations imprévues de la valeur des devises par rapport au dollar canadien peuvent entraîner des risques.

Le Fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Standard & Poor's, de Moody's et de Fitch, une notation de niveau « qualité supérieure ». Les notations des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017 sont les suivantes :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2018	30 septembre 2017
AA/Aa	6,6	2,4
A/A	13,5	9,2
BBB/Baa	29,5	37,5
BB/Ba	25,6	32,8
B/b	11,5	15,2
CCC	-	0,7
Sans notation	9,2	0,6
Total	95,9	98,4

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du Fonds au risque de change au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	30 septembre 2018		30 septembre 2017	
Dollar américain	93 124 867	55,5	76 921 226	38,6
Rupiah indonésienne	11 478 117	6,8	12 533 287	6,3
Ringgit malais	11 461 305	6,8	13 526 546	6,8
Zloty polonais	10 461 669	6,2	12 327 490	6,2
Peso mexicain	8 973 747	5,3	13 596 055	6,8
Livre turque	8 109 519	4,8	13 845 823	6,9
Rand sud-africain	7 718 855	4,6	7 839 245	3,9
Baht thaïlandais	7 560 317	4,5	7 116 785	3,6
Peso colombien	6 896 691	4,1	6 353 520	3,2
Real brésilien	6 007 293	3,6	12 899 432	6,5
Rouble russe	5 893 365	3,5	14 433 246	7,2
Peso chilien	3 647 439	2,2	4 162 748	2,1
Dinar serbe	3 291 262	2,0	3 437 165	1,7
Forint hongrois	2 979 284	1,8	867 749	0,4
Nouveau sol péruvien	2 818 912	1,7	2 797 583	1,4
Leu roumain	2 256 713	1,3	2 231 055	1,4
Roupie de l'Inde	1 853 844	1,1	4 849 359	2,4
Yen japonais	1 753 245	1,0	3 684 702	1,8
Peso argentin	558 334	0,3	4 548 418	2,3
Peso philippin	462 750	0,3	552 008	0,3
Euro	131 812	0,1	14 298 705	7,2
Couronne tchèque	102 385	0,1	100 423	0,1
Livre sterling	(337 123)	(0,2)	(176 096)	(0,1)
Yuan renminbi	(2 553 472)	(1,5)	(9 017 229)	(4,5)
Nouveau dollar taiwanais	(3 532 816)	(2,1)	(3 458 489)	(1,7)
Shekel israélien	(4 818 707)	(2,9)	(6 457 626)	(3,2)
Dollar de Singapour	(6 303 226)	(3,8)	(3 917 917)	(2,0)
Won sud-coréen	(6 455 593)	(3,7)	(9 220 892)	(4,6)
Total	173 540 788	103,4	200 674 321	101,00

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

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

(auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)

Au 30 septembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 8 677 039 \$ (10 033 710 \$ au 30 septembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
30 septembre 2018	2 576 261	33 969 196	124 321 862	160 867 319
30 septembre 2017	8 035 990	27 342 562	160 744 353	196 122 905

Au 30 septembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 16 856 543 \$ (20 105 625 \$ au 30 septembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Placements à court terme		
Bons du Trésor	-	-
Obligations		
Obligations de gouvernements étrangers	71,0	71,3
Obligations de sociétés étrangères	24,9	27,1
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-
Actions		
Énergie	-	-
Matériaux	-	-
Industrie	-	-
Consommation discrétionnaire	-	-
Biens de consommation de base	-	-
Santé	-	-
Finance	-	-
Immobilier	-	-
Technologies de l'information	-	-
Services de télécommunication	-	-
Services aux collectivités	-	-
Autres actifs, moins les passifs	4,1	1,6
Total	100,0	100,0

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

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

(auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)

Informations à fournir sur la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017.

30 septembre 2018				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	160 867 319	-	160 867 319
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	190 370	-	-	190 370
Contrats de change à terme	-	541 274	-	541 274
Swaps sur défaillance	-	473 473	-	473 473
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	1 343 548	-	1 343 548
Contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Swaps sur défaillance	-	355 010	-	355 010

30 septembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	196 122 905	-	196 122 905
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats à terme standardisés	-	168 578	-	168 578
Contrats de change à terme	-	1 114 274	-	1 114 274
Swaps sur défaillance	-	81 309	-	81 309
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	1 263 691	-	1 263 691
Contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Swaps sur défaillance	-	481 359	-	481 359

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 des justes valeurs au cours des périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés, qui sont évaluées selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Comme les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations ont été classées dans le niveau 2.

Actifs et passifs dérivés

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

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

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 septembre 2018 étaient de néant \$ (néant \$ pour la période close le 30 septembre 2017).

Rabais de courtage

Au cours des périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017, il n'y a eu aucun rabais de courtage sur titres gérés.

Imposition du Fonds

Au 30 septembre 2018, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 2 887 643 \$ (2 887 643 \$ au 30 septembre 2017). Les pertes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs.

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

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

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

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

(auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)

Création des fonds

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

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

Changement de nom du Fonds

Le Fonds a été renommé Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life (auparavant Fonds de revenu élevé Excel) aux environs du 18 juin 2018.

Fermeture de séries aux nouveaux placements

Le 7 février 2018, la série D a été fermée aux nouveaux placements, sauf pour les prélèvements bancaires en vigueur avant cette date, et elle a été renommée série DB, alors que la série Institutionnelle a été fermée aux nouveaux placements, y compris les placements supplémentaires des investisseurs détenant déjà des parts de la série Institutionnelle.

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

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

États de la situation financière

Aux 30 septembre 2018 et 2017

	30 septembre 2018 (\$)	30 septembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	55 429 071	73 195 758
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	192 473	4 022 355
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Montant à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts à payer	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	286 084	211 890
	55 907 628	77 430 003
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	163 669
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	9 234	67 700
Rachats à payer	78 427	186 752
Distributions à verser	15	191 285
Montant à payer à des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	41 882	63 653
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	129 558	673 059
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 778 070	76 756 944
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	13 849 187	12 464 532
Série F	20 202 548	19 360 601
Série X	21 726 335	44 931 811
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	5,18	5,57
Série F	5,30	5,64
Série X	4,49	4,80

Approuvé au nom du fiduciaire

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

États du résultat global

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenus de dividendes	-	1 414
Produits d'intérêts aux fins de distribution	4 118	354
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	3 527 695	1 689 064
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	270 700	(28 502)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats d'options	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 638 008)	10 380 420
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	163 669	(163 669)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	328 174	11 879 081
Profit net (perte nette) de change	32 392	(698)
Autres produits	84 393	-
Total des produits (pertes)	444 959	11 878 383
Charges (note 5)		
Frais de gestion	627 804	313 960
Frais d'administration	204 435	136 107
Frais d'administration fixes	32 657	-
Frais juridiques	20 435	29 961
Frais de présentation de l'information aux porteurs de titres	17 520	13 074
Honoraires d'audit	9 541	20 474
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 332	3 716
Honoraires du fiduciaire	1 224	556
Droits de garde	122	401
Retenue d'impôt à la source	-	428
Coûts de transaction (note 2)	-	8 571
Total des charges d'exploitation	915 070	527 248
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	(69 088)
Résultat d'exploitation	(470 111)	11 420 223
Charges financières		
Intérêts débiteurs	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(470 111)	11 420 223
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(680 978)	1 592 470
Série F	(579 906)	2 065 440
Série X	790 773	7 762 313

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

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

États du résultat global (suite)

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	2 677 472	1 324 837
Série F	3 707 608	1 731 352
Série X	6 544 834	10 700 779
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,25)	1,20
Série F	(0,16)	1,19
Série X	0,12	0,73

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

Pour les exercices clos les 30 septembre

	Série A (\$)		Série F (\$)		Série X (\$)		Total (\$)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	12 464 532	\$ 2 936 759	19 360 601	3 334 845	44 931 811	-	76 756 944	6 271 604
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(680 978)	\$ 1 592 470	(579 906)	2 065 440	790 773	7 762 313	(470 111)	11 420 223
Opérations sur les parts rachetables								
Produit de l'émission de parts rachetables	9 344 749	\$ 9 855 491	10 993 186	16 613 294	3 383 819	55 124 414	23 721 754	81 593 199
Rachat de parts rachetables	(7 136 410)	\$ (1 832 973)	(9 258 217)	(2 411 061)	(26 106 999)	(17 428 722)	(42 501 626)	(21 672 756)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	396 809	\$ 192 113	439 020	180 748	69	-	835 898	372 861
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-	-	-
	2 605 148	\$ 8 214 631	2 173 989	14 382 981	(22 723 111)	37 695 692	(17 943 974)	60 293 304
Distributions aux porteurs de parts rachetables								
À même les gains en capital	-	\$ (1 235)	-	(1 929)	-	(6 205)	-	(9 369)
À même le revenu de placement net	(539 515)	\$ (166 759)	(752 136)	(264 899)	(1 273 138)	(93 175)	(2 564 789)	(524 833)
Remboursement de capital	-	\$ (111 334)	-	(155 837)	-	(426 814)	-	(693 985)
	(539 515)	\$ (279 328)	(752 136)	(422 665)	(1 273 138)	(526 194)	(2 564 789)	(1 228 187)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	1 384 655	\$ 9 527 773	841 947	16 025 756	(23 205 476)	44 931 811	(20 978 874)	70 485 340
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	13 849 187	\$ 12 464 532	20 202 548	19 360 601	21 726 335	44 931 811	55 778 070	76 756 944
Opérations sur les parts rachetables								
Solde, au début de l'exercice	2 236 244	538 625	3 431 226	608 925	9 356 004	-	15 023 474	1 147 550
Parts émises	1 408 530	1 790 833	1 722 827	3 021 970	(169 646)	12 643 448	2 961 711	17 456 251
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	69 030	33 798	74 828	31 316	17	-	143 875	65 114
Parts rachetées	(1 038 876)	(127 012)	(1 420 488)	(230 985)	(4 347 691)	(3 287 444)	(6 807 055)	(3 645 441)
Solde, à la fin de l'exercice	2 674 928	2 236 244	3 808 393	3 431 226	4 838 684	9 356 004	11 322 005	15 023 474

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

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(470 111)	11 420 223
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit sur les placements à court terme	-	-
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(3 527 695)	(1 689 064)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 638 008	(10 380 420)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(163 669)	163 669
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la juste valeur des contrats d'options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	-	(16 210 236)
Produit de la vente de placements	17 656 374	10 944 026
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	(21 771)	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(58 466)	109 410
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	17 052 670	(5 642 392)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 920 161)	(673 467)
Produit de l'émission de parts rachetables	23 647 560	31 458 207
Rachat de parts rachetables	(42 609 951)	(21 486 004)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(20 882 552)	9 298 736
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 829 882)	3 656 344
Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	4 022 355	366 011
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	192 473	4 022 355
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	-	986
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	4 118	354
Intérêts versés	-	-

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

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

Tableau des placements

Au 30 septembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Catégorie Croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. (annexe 1)	3 883 192	48 258 916	55 429 071	
		48 258 916	55 429 071	99,37
Coûts de transaction		0	-	
Total des placements		48 258 916	55 429 071	99,37
Autres actifs, moins les passifs			348 999	0,63
Total de l'actif net			55 778 070	100,00

Annexe 1

Au 30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

Le Fonds détient 100 % de la Catégorie Croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. Le portefeuille détenu par la Catégorie Croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. au 30 septembre 2018 est présenté ci-dessous :

Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Obligations (26,5 %)						
Obligations d'État (12,3 %)						
National Highways Authority of India	7,270	6 juin 2022	Inde	150	2 682 503	2 551 245
État de Gujarat	7,640	11 août 2027	Inde	100	1 788 146	1 672 095
État de Maharashtra	7,420	11 mai 2022	Inde	100	1 744 458	1 720 892
État de Maharashtra	7,840	13 juill. 2026	Inde	50	925 367	852 064
					7 140 474	6 796 296
Obligations de sociétés (14,2 %)						
Shriram Transport Finance Company Limited	0,000	20 sept. 2019	Inde	150	2 674 729	3 183 409
Shriram Transport Finance Company Limited	0,000	20 sept. 2019	Inde	100	1 783 153	2 121 292
Power Grid Corporation of India Limited	7,300	19 juin 2027	Inde	50	889 960	811 420
Indiabulls Housing Finance Limited	8,750	21 févr. 2020	Inde	100	1 781 018	1 760 881
					7 128 860	7 877 002
Total des obligations					14 269 334	14 673 298
Actions (69,7 %)						
Consommation discrétionnaire (6,1 %)						
Crompton Greaves Consumer Electricals Limited			Inde	150 475	578 867	600 768
Maruti Suzuki India Limited			Inde	13 037	1 017 119	1 708 175
MRF Limited			Inde	579	734 033	656 620
Sun TV Network Limited			Inde	38 800	585 214	424 977
					2 915 233	3 390 540
Biens de consommation de base (8,3 %)						
Britannia Industries Limited			Inde	9 413	594 899	977 464
Dabur India Limited			Inde	163 948	805 759	1 248 018
Emami Limited			Inde	72 000	678 365	634 810
Hindustan Unilever Limited			Inde	31 536	535 289	904 460
ITC Limited			Inde	153 344	635 197	814 155
					3 249 509	4 578 907
Énergie (5,9 %)						
Reliance Industries Limited			Inde	146 648	1 818 271	3 289 487
					1 818 271	3 289 487
Finance (21,0 %)						
Axis Bank Limited			Inde	88 930	984 433	972 466
Bajaj Finance Limited			Inde	24 268	355 432	938 171
Bandhan Bank Limited			Inde	38 425	404 311	387 296
HDFC Bank Limited			Inde	53 504	1 511 164	1 913 888
Housing Development Finance Corporation Limited			Inde	58 530	1 530 709	1 831 136
ICICI Bank Limited			Inde	212 024	1 002 968	1 155 197
IndusInd Bank Limited			Inde	43 951	939 168	1 324 515
L&T Finance Holdings Limited			Inde	217 133	608 818	501 787

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

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

Annexe 1 (suite)

Au 30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Mahindra & Mahindra Financial Services Limited			Inde	70 378	557 757	502 230
PNB Housing Finance Limited			Inde	29 670	562 152	469 066
RBL Bank Limited			Inde	63 705	651 078	581 497
State Bank of India			Inde	136 875	731 404	648 003
Yes Bank Limited			Inde	118 463	499 448	387 938
					10 338 842	11 613 190
Santé (3,0 %)						
Aurobindo Pharma Limited			Inde	60 695	714 775	805 707
Dr. Reddy's Laboratories Limited			Inde	10 070	389 413	454 412
Natco Pharma Limited			Inde	29 306	420 911	392 712
					1 525 099	1 652 831
Industrie (7,0 %)						
Ashok Leyland Limited			Inde	235 420	529 893	499 970
Bharat Forge Limited			Inde	45 445	527 324	487 104
Blue Star Limited			Inde	53 862	480 236	545 723
KEC International Limited			Inde	121 400	694 685	640 765
Larsen & Toubro Limited			Inde	35 583	604 163	807 147
TCNS Clothing Co. Limited			Inde	36 700	419 194	407 702
Voltas Limited			Inde	50 704	491 256	481 178
					3 746 751	3 869 589
Technologies de l'information (10,6 %)						
HCL Technologies Limited			Inde	46 199	774 769	896 128
Infosys Limited			Inde	207 259	1 938 135	2 698 079
NIIT Technologies Limited			Inde	15 975	308 183	312 518
Tata Consultancy Services Limited			Inde	31 702	824 812	1 234 435
Tech Mahindra Limited			Inde	56 958	718 046	757 166
					4 563 945	5 898 326
Matériaux (7,1 %)						
Dalmia Bharat Limited			Inde	13 270	605 668	548 957
Jindal Steel & Power Limited			Inde	156 075	586 263	546 453
S H Kelkar and Company Limited			Inde	109 646	499 139	399 243
Tata Steel Limited			Inde	87 835	941 755	910 373
The Ramco Cements Limited			Inde	54 000	678 211	619 291
Vedanta Limited			Inde	221 600	863 566	917 926
					4 174 602	3 942 243
Services aux collectivités (0,8 %)						
Indraprastha Gas Limited			Inde	99 183	537 202	429 678
					537 202	429 678
Total des actions					32 869 454	38 664 791
Total des placements (96,2 %)					47 138 788	53 338 089
Autres éléments d'actif net (3,8 %)						2 090 982
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)						55 429 071

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

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

Notes annexes propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds est concentrée dans ses placements, qui sont eux-mêmes compris dans leurs placements dans des parts rachetables d'actions d'autres fonds de placement. Les tableaux des placements de ces fonds sous-jacents sont présentés au 30 septembre 2018, et les titres y sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, emplacement géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

Le Fonds investit dans des actifs financiers, qui ont reçu, principalement de Credit Rating Info Services of India et de Credit Analysis and Research Limited, une notation de niveau « qualité supérieure ». Les notations des titres qui soumettent le Fonds au risque de crédit au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017 sont les suivantes :

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2018	30 septembre 2017
AAA/Aaa	26,8	24,7
Total	26,8	24,7

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du Fonds au risque de change au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	30 septembre 2018		30 septembre 2017	
Roupie de l'Inde	53 338 089	95,6	73 241 645	94,87
Dollar américain	267 655	0,5	1 497 544	1,94
Total	53 605 744	96,1	74 739 189	96,81

Au 30 septembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 2 680 287 \$ (3 736 955 \$ au 30 septembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
30 septembre 2018	-	11 542 149	3 444 136	14 986 285
30 septembre 2017	-	12 250 448	6 807 972	19 058 420

Au 30 septembre 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 517 789 \$ (997 989 \$ au 30 septembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

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

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 septembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 1 933 240 \$ (2 599 277 \$ au 30 septembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

c) Risque de liquidité

Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Placements à court terme		
Bons du Trésor	-	-
Obligations		
Obligations de gouvernements étrangers	12,2	13,3
Obligations de sociétés étrangères	14,1	11,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-
Actions		
Énergie	5,9	4,4
Matériaux	7,1	9,5
Industrie	6,9	8,9
Consommation discrétionnaire	6,1	9,3
Biens de consommation de base	8,2	6,9
Santé	3,0	4,4
Finance	20,7	19,5
Immobilier	-	-
Technologies de l'information	10,6	3,4
Services de télécommunication	-	-
Services aux collectivités	0,8	0,9
Fonds négociés en Bourse	-	0,4
Autres actifs, moins les passifs	4,4	7,7
Total	100,0	100,0

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

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

Informations à fournir sur la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017.

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

30 septembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Fonds négociés en Bourse	299 042	-	-	299 042
Fonds communs de placement	-	72 896 716	-	72 896 716
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	163 669	-	163 669

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 des justes valeurs au cours des périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017.

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 septembre 2018 étaient de néant \$ (8 571 \$ pour la période close le 30 septembre 2017).

Rabais de courtage

Au cours des périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017, il n'y a eu aucun rabais de courtage sur titres gérés.

Imposition du Fonds

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

Participations dans des Fonds sous-jacents

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

Le tableau suivant présente les participations du Fonds dans des Fonds sous-jacents au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017 :

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

Au 30 septembre 2017		
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Excel Funds Mauritius Company Ltd. – Catégorie Croissance et revenu	95 %	100 %

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

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

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
30 septembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme de gré à gré	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme de gré à gré				
	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
30 septembre 2017				
Actifs dérivés – contrats à terme de gré à gré	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme de gré à gré				
	163 669	-	-	163 669
Total	163 669	-	-	163 669

Création des fonds

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

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

Changement de nom du Fonds

Le Fonds a été renommé Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (auparavant Fonds équilibré Inde Excel) en date du 18 juin 2018.

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

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE

(auparavant FONDS INDE EXCEL)

États de la situation financière

Aux 30 septembre 2018 et 2017

	30 septembre 2018 (\$)	30 septembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	304 334 838	310 072 222
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	3 436 690	8 006 435
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Montant à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts à payer	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	227 463	1 447 157
	307 998 991	319 525 814
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	380 641
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	75 146	302 574
Rachats à payer	570 802	938 143
Distributions à verser	-	-
Montant à payer à des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	376 110	439 161
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 022 058	2 060 519
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	306 976 933	317 465 295
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	186 223 056	203 372 885
Série F	92 992 767	64 963 220
Série I	9 102	24 918 308
Série Institutionnelle	24 976 181	21 891 331
Série DB	2 775 827	2 319 551
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	36,63	39,56
Série F	15,32	16,35
Série I	34,28	37,26
Série Institutionnelle	6,02	6,26
Série DB	5,10	5,38

Approuvé au nom du fiduciaire

« signature » Rick Headrick
Président

« signature » Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenus de dividendes	55 413	35 133
Produits d'intérêts aux fins de distribution	18 557	2 943
Distributions des fonds sous-jacents	543	4 311
Variations de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	19 009 816	2 206 975
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	1 269 960	(1 345 347)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats d'options	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(21 423 685)	43 159 849
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	380 641	125 646
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	(688 755)	44 189 510
Profit net (perte nette) de change	76 198	26 724
Autres produits	133 677	-
Total des produits (pertes)	(478 880)	44 216 234
Charges (note 5)		
Frais de gestion	5 271 766	5 198 930
Frais d'administration	735 795	976 791
Frais d'administration fixes	262 026	-
Frais de présentation de l'information aux porteurs de titres	47 066	45 637
Honoraires d'audit	39 303	71 258
Frais juridiques	24 764	45 961
Coûts de transaction (note 2)	11 697	127 572
Retenue d'impôt à la source	9 611	-
Honoraires du fiduciaire	5 391	11 027
Honoraires du comité d'examen indépendant	5 324	22 954
Droits de garde	1 138	405
Total des charges d'exploitation	6 413 881	6 500 535
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	-	-
Résultat d'exploitation	(6 892 761)	37 715 699
Charges financières		
Intérêts débiteurs	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(6 892 761)	37 715 699
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(4 473 941)	25 696 490
Série F	(4 206 737)	7 247 862
Série I	2 204 487	3 922 110
Série Institutionnelle	(278 562)	722 332
Série DB	(138 008)	126 905

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

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS INDE EXCEL)

États du résultat global (suite)

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	5 251 638	5 190 171
Série F	5 335 262	3 425 992
Série I	481 397	728 563
Série Institutionnelle	4 859 968	1 327 374
Série DB	597 159	222 105
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(0,85)	4,95
Série F	(0,79)	2,12
Série I	4,58	5,38
Série Institutionnelle	(0,06)	0,54
Série DB	(0,23)	0,57

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

Pour les exercices clos les 30 septembre

	Série A (\$)		Série F (\$)		Série I (\$)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	203 372 885	\$ 187 718 665	64 963 220	39 169 432	24 918 308	27 083 198
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(4 473 941)	\$ 25 696 490	(4 206 737)	7 247 862	2 204 487	3 922 110
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	97 961 437	\$ 56 818 252	57 055 773	50 497 648	110 000	220 000
Rachat de parts rachetables	(110 336 390)	\$ (66 702 954)	(24 294 365)	(31 790 607)	(27 223 693)	(6 307 000)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 614 870	\$ 5 944 441	3 396 164	1 323 429	1 986 352	1 545 798
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	(1 760 083)	\$ (3 940 261)	36 157 572	20 030 470	(25 127 341)	(4 541 202)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
À même les gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
À même le revenu de placement net	(10 915 805)	\$ (6 102 009)	(3 921 288)	(1 484 544)	(1 986 352)	(1 545 798)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(10 915 805)	\$ (6 102 009)	(3 921 288)	(1 484 544)	(1 986 352)	(1 545 798)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	(17 149 829)	\$ 15 654 220	28 029 547	25 793 788	(24 909 206)	(2 164 890)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	186 223 056	\$ 203 372 885	92 992 767	64 963 220	9 102	24 918 308
Opérations sur les parts rachetables						
Solde, au début de l'exercice	5 140 624	5 234 763	3 973 500	2 665 298	668 718	796 273
Parts émises	1 788 421	593 561	2 946 009	1 775 313	2 875	6 369
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	251 120	185 023	193 788	100 224	50 922	51 993
Parts rachetées	(2 095 832)	(872 723)	(1 042 483)	(567 335)	(722 250)	(185 917)
Solde, à la fin de l'exercice	5 084 333	5 140 624	6 070 814	3 973 500	265	668 718

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

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS INDE EXCEL)

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

Pour les exercices clos les 30 septembre

	Série Institutionnelle (\$)		Série DB (\$)		Total (\$)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	21 891 331	\$ -	2 319 551	-	317 465 295	253 971 295
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(278 562)	\$ 722 332	(138 008)	126 905	(6 892 761)	37 715 699
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	16 469 430	\$ 24 337 095	2 078 806	3 031 915	173 675 446	134 904 910
Rachat de parts rachetables	(12 950 379)	\$ (3 168 096)	(1 483 801)	(839 269)	(176 288 628)	(108 807 926)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	733 717	\$ -	94 513	17 370	16 825 616	8 831 038
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	4 252 768	\$ 21 168 999	689 518	2 210 016	14 212 434	34 928 022
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
À même les gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
À même le revenu de placement net	(889 356)	\$ -	(95 234)	(17 370)	(17 808 035)	(9 149 721)
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(889 356)	\$ -	(95 234)	(17 370)	(17 808 035)	(9 149 721)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	3 084 850	\$ 21 891 331	456 276	2 319 551	(10 488 362)	63 494 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	24 976 181	\$ 21 891 331	2 775 827	2 319 551	306 976 933	317 465 295
Opérations sur les parts rachetables						
Solde, au début de l'exercice	3 499 175	-	431 487	-	13 713 504	8 696 334
Parts émises	2 230 311	3 874 485	334 656	546 691	7 302 272	6 796 419
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	106 833	-	16 164	4 005	618 827	341 245
Parts rachetées	(1 686 626)	(375 310)	(237 958)	(119 209)	(5 785 149)	(2 120 494)
Solde, à la fin de l'exercice	4 149 693	3 499 175	544 349	431 487	15 849 454	13 713 504

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

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS INDE EXCEL)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(6 892 761)	37 715 699
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit sur les placements à court terme	-	-
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(19 009 816)	(2 206 975)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	21 423 685	(43 159 849)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(380 641)	(125 646)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(543)	-
Variation de la juste valeur des contrats d'options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(33 890 255)	(26 524 328)
Produit de la vente de placements	37 214 313	8 928 740
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	(4 311)
Variation des frais de gestion à payer	(63 051)	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(227 428)	234 291
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1 826 497)	(25 142 379)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(982 419)	(318 683)
Produit de l'émission de parts rachetables	174 895 140	133 800 442
Rachat de parts rachetables	(176 655 969)	(108 376 060)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 743 248)	25 105 699
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 569 745)	(36 680)
Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	8 006 435	8 043 115
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	3 436 690	8 006 435
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	45 802	12 179
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	18 557	2 943
Intérêts versés	-	-

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

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS INDE EXCEL)

Tableau des placements

Au 30 septembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares MSCI India ETF	79 250	3 499 389	3 326 200	
WisdomTree India Earnings Fund	98 450	3 327 461	3 068 171	
		6 826 850	6 394 371	2,08
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Inde Excel (Maurice) (annexe 1)	2 257 250	132 314 855	297 940 467	
		132 314 855	297 940 467	97,06
Coûts de transaction		-8 977	-	
Total des placements		139 132 728	304 334 838	99,14
Autres actifs, moins les passifs			2 642 095	0,86
Total de l'actif net			306 976 933	100,00

Annexe 1

Au 30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

Le Fonds Inde Excel (Maurice) détient 100 % du Fonds Inde Excel (extraterritorial). Le portefeuille détenu par le Fonds Inde Excel (extraterritorial) au 30 septembre 2018 est présenté ci-dessous :

Description	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (99,4 %)				
Consommation discrétionnaire (7,3 %)				
Crompton Greaves Consumer Electricals Limited	Inde	1 066 236	4 164 439	4 256 925
Maruti Suzuki India Limited	Inde	79 959	7 385 113	10 476 643
Sun TV Network Limited	Inde	346 600	4 700 067	3 796 316
Zee Entertainment Enterprises Limited	Inde	405 000	3 193 825	3 167 468
			19 443 444	21 697 352
Biens de consommation de base (9,4 %)				
Britannia Industries Limited	Inde	59 500	4 895 501	6 178 594
Dabur India Limited	Inde	810 907	5 001 211	6 172 851
Emami Limited	Inde	311 044	2 395 311	2 742 413
Godrej Consumer Products Limited	Inde	145 000	2 174 049	1 987 400
Hindustan Unilever Limited	Inde	160 000	2 862 282	4 588 837
ITC Limited	Inde	1 192 359	4 855 484	6 330 637
			22 183 838	28 000 732
Énergie (5,4 %)				
Reliance Industries Limited	Inde	722 196	10 276 376	16 199 703
			10 276 376	16 199 703
Finance (32,1 %)				
Aditya Birla Capital Limited	Inde	200 200	480 186	409 286
AU Small Finance Bank Limited	Inde	315 000	3 591 486	3 225 804
Bajaj Finance Limited	Inde	207 752	4 495 223	8 031 434
Bandhan Bank Limited	Inde	605 000	5 147 295	6 097 959
Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	Inde	115 373	2 020 768	2 400 328
HDFC Bank Limited	Inde	726 572	17 654 285	25 990 163
Housing Development Finance Corporation Limited	Inde	321 242	9 613 760	10 050 190
ICICI Bank Limited	Inde	1 650 580	8 015 763	8 993 059
IndusInd Bank Limited	Inde	347 658	7 168 645	10 477 083
L&T Finance Holdings Limited	Inde	1 462 638	2 906 043	3 380 107
Mahindra & Mahindra Financial Services Limited	Inde	250 000	1 903 230	1 784 044
PNB Housing Finance Limited	Inde	220 624	4 284 527	3 487 941
RBL Bank Limited	Inde	441 178	4 165 174	4 027 055
State Bank of India	Inde	1 040 000	5 382 845	4 923 642
Yes Bank Limited	Inde	742 442	3 209 767	2 431 320
			80 038 997	95 709 415

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

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS INDE EXCEL)

Annexe 1 (suite)

Au 30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

Description	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Santé (6,1 %)				
Aurobindo Pharma Limited	Inde	344 950	4 058 939	4 579 102
Cipla Limited	Inde	286 145	2 924 911	3 337 227
Dr. Reddy's Laboratories Limited	Inde	147 643	5 733 729	6 662 443
Eris Lifesciences Limited	Inde	283 937	3 348 534	3 695 506
			16 066 113	18 274 278
Industrie (10,1 %)				
Ashok Leyland Limited	Inde	2 061 353	4 855 214	4 377 768
Bharat Electronics Limited	Inde	2 201 055	5 739 060	3 151 629
Bharat Forge Limited	Inde	433 000	5 260 892	4 641 124
Blue Star Limited	Inde	247 687	1 699 568	2 509 534
Eicher Motors Limited	Inde	6 500	3 039 523	2 803 207
Finolex Cables Limited	Inde	333 173	2 347 833	3 150 207
Supreme Industries Limited	Inde	120 000	2 680 614	2 153 264
TCNS Clothing Co. Limited	Inde	341 500	4 162 952	3 793 738
Voltas Limited	Inde	377 902	3 610 927	3 586 267
			33 396 583	30 166 738
Technologies de l'information (17,9 %)				
Collabera Solutions	Inde	83 640	15	-
HCL Technologies Limited	Inde	401 920	6 314 434	7 796 097
Infosys Limited	Inde	1 780 458	17 091 626	23 177 838
Mindtree Limited	Inde	214 500	3 718 642	3 952 040
Persistent Systems Limited	Inde	190 743	2 328 113	2 681 537
Tata Consultancy Services Limited	Inde	228 406	5 998 967	8 893 835
Tech Mahindra Limited	Inde	508 500	6 385 009	6 759 696
			41 836 806	53 261 043
Matériaux (7,3 %)				
Dalmia Bharat Limited	Inde	92 643	2 071 159	3 832 479
Jindal Steel and Power Limited	Inde	1 000 000	3 852 958	3 501 221
Tata Steel Limited	Inde	315 000	3 489 502	3 264 842
The Ramco Cements Limited	Inde	219 480	2 471 245	2 517 073
Vedanta Limited	Inde	2 056 746	8 223 803	8 519 585
			20 108 667	21 635 200
Immobilier (1,2 %)				
Sunteck Realty Limited	Inde	513 233	1 774 504	3 672 589
			1 774 504	3 672 589
Services aux collectivités (2,5 %)				
Indraprastha Gas Limited	Inde	830 796	4 500 732	3 599 150
KEC International Limited	Inde	724 000	4 249 641	3 821 368
			8 750 373	7 420 518
Total des actions			253 875 701	296 037 568
Placements à court terme (1,7 %)				
Titre garanti par des prêts et créances, 1 ^{er} oct. 2018	Inde	2 857 000	5 092 499	5 093 156
Total des placements à court terme			5 092 499	5 093 156
Total des placements (101,1 %)			258 968 200	301 130 724
Autres éléments d'actif net (-1,1 %)				(3 190 257)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				297 940 467

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

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS INDE EXCEL)

Notes annexes propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Inde Excel Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds est concentrée dans ses placements, qui sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, emplacement géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du Fonds au risque de change au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	30 septembre 2018		30 septembre 2017	
Roupie de l'Inde	301 134 118	98,1	307 099 590	96,7
Dollar américain	6 412 655	2,1	44 400 668	14,0
Total	307 546 773	100,2	351 500 258	110,7

Au 30 septembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 15 377 339 \$ (17 575 015 \$ au 30 septembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne. Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le Fonds.

iii) Autre risque de marché

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

Au 30 septembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 14 801 878 \$ (14 892 576 \$ au 30 septembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

c) Risque de liquidité

Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

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

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS INDE EXCEL)

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Placements à court terme		
Bons du Trésor	-	-
Obligations		
Obligations de gouvernements étrangers	-	-
Obligations de sociétés étrangères	-	-
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-
Actions		
Énergie	5,3	6,6
Matériaux	7,0	10,8
Industrie	9,8	10,3
Consommation discrétionnaire	7,1	13,0
Biens de consommation de base	9,1	6,8
Santé	6,0	6,4
Finance	31,1	32,8
Immobilier	1,2	1,2
Technologies de l'information	17,3	5,2
Bons du Trésor	1,7	2,9
Services aux collectivités	2,4	0,8
Fonds négociés en Bourse	2,1	1,9
Fonds communs de placement	-	0,4
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)	0,9
Total	100,0	100,0

Informations à fournir sur la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017.

	30 septembre 2018			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	6 394 371	-	-	6 394 371
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	-	297 940 467	-	297 940 467
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	-	-	-

	30 septembre 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	6 012 586	-	-	6 012 586
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	1 416 243	302 643 393	-	304 059 636
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	380 641	-	380 641

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 des justes valeurs au cours des périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017.

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 septembre 2018 étaient de 11 697 \$ (127 572 \$ pour la période close le 30 septembre 2017).

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

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS INDE EXCEL)

Rabais de courtage

Au cours des périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017, il n'y a eu aucun rabais de courtage sur titres gérés.

Imposition du Fonds

Au 30 septembre 2018, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 254 452 \$ (254 452 \$ au 30 septembre 2017). Les pertes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs.

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

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

Transactions entre parties liées

Capitaux de lancement par la Société

La Société est l'émetteur du Fonds. Le placement de la Société dans le Fonds est aux fins des mises de fonds initiales réglementaires. Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, la Société détenait les positions suivantes dans le Fonds :

	30 septembre 2018	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	265	9 102
	30 septembre 2017	
	Parts	Valeur de marché (\$)
Série I	-	-

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées dans le Fonds par la Société pour les périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017. Le cas échéant, les dividendes ont été réinvestis dans des parts de la même série du même Fonds :

	30 septembre 2018		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	10 000	-	-
	30 septembre 2017		
	Achats (\$)	Rachats (\$)	Distributions (\$)
Série I	-	-	-

Participations dans des Fonds sous-jacents

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

Les tableaux suivants présentent les participations du Fonds dans des Fonds sous-jacents au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017 :

Fonds sous-jacent	Au 30 septembre 2018	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds Inde Excel (Maurice)	97 %	100 %
Fonds sous-jacent	Au 30 septembre 2017	
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds Inde Excel (Maurice)	95 %	100 %

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

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

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (suite)

(auparavant FONDS INDE EXCEL)

Actifs et passifs financiers

	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
30 septembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme de gré à gré	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme de gré à gré	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
30 septembre 2017				
Actifs dérivés – contrats à terme de gré à gré	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme de gré à gré	380 641	-	-	380 641
Total	380 641	-	-	380 641

Création des fonds

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

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

Changement de nom

Le Fonds a été renommé Fonds Inde Excel Sun Life (auparavant Fonds Inde Excel) aux environs du 18 juin 2018.

Fermeture de séries aux nouveaux placements

Le 7 février 2018, la série D a été fermée aux nouveaux placements, sauf pour les prélèvements bancaires en vigueur avant cette date, et elle a été renommée série DB, alors que la série Institutionnelle a été fermée aux nouveaux placements, y compris les placements supplémentaires des investisseurs détenant déjà des parts de la série Institutionnelle.

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

FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE

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

États de la situation financière

Aux 30 septembre 2018 et 2017

	30 septembre 2018 (\$)	30 septembre 2017 (\$)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	18 959 815	9 672 036
Placements à court terme	-	-
Trésorerie	465 250	1 148 187
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position acheteur	-	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	-	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	-	-
Plus-value latente des swaps	-	-
Montant à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	-	-
Intérêts à payer	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Souscriptions à recevoir	65 510	127 581
	19 490 575	10 947 804
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	-	-
Marge	-	-
Contrats d'options à la juste valeur – position vendeur	-	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	-	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	-	16 367
Moins-value latente des swaps	-	-
Charges à payer	4 760	31 776
Rachats à payer	48 825	53 113
Distributions à verser	-	-
Montant à payer à des courtiers en valeurs mobilières	-	-
Frais de gestion à payer	22 696	17 017
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	76 281	118 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 414 294	10 829 531
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	10 220 224	7 229 285
Série F	9 194 070	3 600 246
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 4)		
Série A	5,52	6,28
Série F	5,62	6,33

Approuvé au nom du fiduciaire

« signature » Rick Headrick
Président

« signature » Kari Holdsworth
Première directrice
financière

États du résultat global

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Revenu de placement		
Revenus de dividendes	268	1 301
Produits d'intérêts aux fins de distribution	2 874	-
Distributions des fonds sous-jacents	-	-
Variations de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(14 333)	77 454
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	27 070	(16 849)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats d'options	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les swaps	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 116 592)	616 154
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	16 367	(16 367)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	-	-
Profits nets (pertes nettes) sur les placements	(4 084 346)	661 693
Profit net (perte nette) de change	20 655	(6 242)
Autres produits	8 601	-
Total des produits (pertes)	(4 055 090)	655 451
Charges (note 5)		
Frais de gestion	321 743	130 306
Frais d'administration	66 820	69 011
Frais d'administration fixes	17 246	-
Frais juridiques	14 716	20 884
Honoraires d'audit	5 650	10 100
Frais de présentation de l'information aux porteurs de titres	1 268	4 183
Honoraires du fiduciaire	238	216
Honoraires du comité d'examen indépendant	234	547
Droits de garde	97	215
Retenue d'impôt à la source	81	387
Coûts de transaction (note 2)	16	1 693
Total des charges d'exploitation	428 109	237 542
Charges visées par une renonciation du gestionnaire/absorbées par le gestionnaire	(27 509)	(164 588)
Résultat d'exploitation	(4 455 690)	582 497
Charges financières		
Intérêts débiteurs	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(4 455 690)	582 497
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	(2 003 824)	371 230
Série F	(2 451 866)	211 267
Nombre moyen pondéré de parts en circulation		
Série A	1 730 240	732 515
Série F	1 566 654	354 497

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

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

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

États du résultat global (suite)

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par part (compte non tenu des distributions)		
Série A	(1,16)	0,51
Série F	(1,57)	0,60

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

Pour les exercices clos les 30 septembre

	Série A (\$)		Série F (\$)		Total (\$)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	7 229 285	\$ 2 068 785	3 600 246	423 698	10 829 531	2 492 483
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 003 824)	\$ 371 230	(2 451 866)	211 267	(4 455 690)	582 497
Opérations sur les parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	11 299 036	\$ 7 111 240	14 547 010	5 005 850	25 846 046	12 117 090
Rachat de parts rachetables	(6 298 249)	\$ (2 321 970)	(6 489 562)	(2 040 569)	(12 787 811)	(4 362 539)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	50 524	\$ -	53 278	-	103 802	-
Distributions capitalisées	-	\$ -	-	-	-	-
	5 051 311	\$ 4 789 270	8 110 726	2 965 281	13 162 037	7 754 551
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
À même les gains en capital	-	\$ -	-	-	-	-
À même le revenu de placement net	(56 548)	\$ -	(65 036)	-	(121 584)	-
Remboursement de capital	-	\$ -	-	-	-	-
	(56 548)	\$ -	(65 036)	-	(121 584)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	2 990 939	\$ 5 160 500	5 593 824	3 176 548	8 584 763	8 337 048
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	10 220 224	\$ 7 229 285	9 194 070	3 600 246	19 414 294	10 829 531
Opérations sur les parts rachetables						
Solde, au début de l'exercice	1 151 893	382 001	569 109	78 406	1 721 002	460 407
Parts émises	1 459 582	975 060	1 916 054	713 598	3 375 636	1 688 658
Parts émises par suite du réinvestissement des distributions	6 674	-	7 014	-	13 688	-
Parts rachetées	(768 063)	(205 168)	(854 847)	(222 895)	(1 622 910)	(428 063)
Solde, à la fin de l'exercice	1 850 086	1 151 893	1 637 330	569 109	3 487 416	1 721 002

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

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

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

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 30 septembre

	2018 (\$)	2017 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(4 455 690)	582 497
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit sur les placements à court terme	-	-
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	14 333	(77 454)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	4 116 592	(616 154)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(16 367)	16 367
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	-	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	-	-
Variation de la juste valeur des contrats d'options	-	-
Variation de la juste valeur des swaps sur défaillance	-	-
Variation de la marge	-	-
Achats de placements	(14 568 704)	(7 724 592)
Produit de la vente de placements	1 150 000	924 852
Achats de placements à court terme	-	-
Produit de la vente de placements à court terme	-	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	-	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	-	-
Variation des frais de gestion à payer	5 679	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	(27 016)	25 428
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(13 781 173)	(6 869 056)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(17 782)	-
Produit de l'émission de parts rachetables	25 908 117	12 127 831
Rachat de parts rachetables	(12 792 099)	(4 309 426)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	13 098 236	7 818 405
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(682 937)	949 349
Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	1 148 187	198 838
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	465 250	1 148 187
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	187	914
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	2 874	-
Intérêts versés	-	-

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

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

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

Tableau des placements

Au 30 septembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total de l'actif net
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
VanEck Vectors India Small-Cap Index ETF	4 680	375 372	242 279	
		375 372	242 279	1,25
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Excel Funds Mauritius Company Ltd. – Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises (annexe 1)	3 067 091	21 906 252	18 717 536	
		21 906 252	18 717 536	96,41
Coûts de transaction		-50	-	
Total des placements		22 281 574	18 959 815	97,66
Autres actifs, moins les passifs			454 479	2,34
Total de l'actif net			19 414 294	100,00

Annexe 1

Au 30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

Le Fonds détient 100 % de la Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. Le portefeuille détenu par la Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. au 30 septembre 2018 est présenté ci-dessous :

Description	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions (97,7 %)				
Consommation discrétionnaire (27,2 %)				
Aditya Birla Fashion and Retail Limited	Inde	229 319	823 623	750 351
Apollo Tyres Limited	Inde	119 550	514 793	452 466
Crompton Greaves Consumer Electricals Limited	Inde	109 219	441 686	436 055
Godrej Consumer Products Limited	Inde	20 000	310 442	274 124
PVR Limited	Inde	14 125	321 170	302 685
Sun TV Network Limited	Inde	66 801	1 056 229	731 672
TCNS Clothing Co. Limited	Inde	46 720	540 865	519 014
Trent Limited	Inde	80 555	501 345	478 687
TVS Motor Company Limited	Inde	38 885	412 156	388 327
Whirlpool of India Limited	Inde	31 395	754 494	755 478
			5 676 803	5 088 859
Biens de consommation de base (2,9 %)				
Heritage Foods Limited	Inde	59 567	645 828	541 707
			645 828	541 707
Finance (19,8 %)				
Bandhan Bank Limited	Inde	64 605	601 040	651 171
Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	Inde	25 573	538 712	532 045
L&T Finance Holdings Limited	Inde	253 784	662 695	586 486
Mahindra & Mahindra Financial Services Limited	Inde	77 780	656 650	555 052
Muthoot Capital Services Limited	Inde	13 926	142 113	201 203
PNB Housing Finance Limited	Inde	29 400	675 228	464 797
RBL Bank Limited	Inde	78 090	809 721	712 802
			4 086 159	3 703 556
Santé (4,7 %)				
Natco Pharma Limited	Inde	65 600	908 311	879 066
			908 311	879 066
Industrie (11,1 %)				
Bharat Forge Limited	Inde	68 700	815 699	736 363
IRB Infrastructure Developers Limited	Inde	198 600	924 563	485 872
Timken India Limited	Inde	35 687	515 578	382 226
Voltas Limited	Inde	49 000	474 746	465 007
			2 730 586	2 069 468

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

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

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

Annexe 1 (suite)

Au 30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

Description	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Technologies de l'information (5,0 %)				
MindTree Limited	Inde	24 606	414 535	453 351
Quess Corp. Limited	Inde	30 975	513 673	490 802
			928 208	944 153
Matériaux (22,6 %)				
Jindal Steel & Power Limited	Inde	124 752	445 269	436 784
Deepak Nitrite Limited	Inde	241 820	1 199 569	1 274 633
Gujarat Alkalies and Chemicals Limited	Inde	50 614	685 244	538 492
Mold-Tek Packaging Limited	Inde	111 373	596 055	622 993
Vinati Organics Limited	Inde	35 314	612 627	755 486
S H Kelkar and Company Limited	Inde	167 600	774 789	610 265
			4 313 553	4 238 653
Services aux collectivités (4,4 %)				
KEC International Limited	Inde	156 036	955 744	823 579
			955 744	823 579
Total des actions			20 245 192	18 289 041
Total des placements (97,7 %)			20 245 192	18 289 041
Autres éléments d'actif net (2,3 %)				428 495
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				18 717 536

Notes annexes propres au Fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life (le « Fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du Fonds est concentrée dans ses placements, qui sont présentés dans le tableau des placements au 30 septembre 2018 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, emplacement géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le Fonds sont décrits ci-dessous. L'information générale sur la gestion des risques et une analyse particulière du risque de crédit, du risque de change, du risque de taux d'intérêt, de l'autre risque de marché, du risque de liquidité et du risque de concentration figurent à la note 8 des états financiers.

a) Risque de crédit

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

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

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

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

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

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

Le tableau ci-dessous résume l'exposition proportionnelle du Fonds au risque de change au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017. Les montants présentés sont fondés sur la juste valeur des actifs monétaires et non monétaires.

	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)	Placements exposés au risque de change (\$ CA)	Pourcentage de l'actif net (%)
	30 septembre 2018		30 septembre 2017	
Roupie de l'Inde	18 289 041	94,2	9 218 727	85,1
Dollar américain	259 256	1,3	1 281 216	11,8
Total	18 548 297	95,5	10 499 943	96,9

Au 30 septembre 2018, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 927 415 \$ (524 995 \$ au 30 septembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents gérés à l'interne. Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, la majorité des actifs et passifs financiers du Fonds sous-jacent ne portaient pas intérêt. Le risque de taux d'intérêt n'est donc pas considéré comme important pour le Fonds.

iii) Autre risque de marché

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

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

Au 30 septembre 2018, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué de 914 452 \$ (434 741 \$ au 30 septembre 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être significatif.

c) Risque de liquidité

Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, la majorité des placements du Fonds étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du Fonds est donc considéré comme minime.

d) Risque de concentration

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

Portefeuille par catégorie	Pourcentage de l'actif net (%)	
	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Placements à court terme		
Bons du Trésor	-	-
Obligations		
Obligations de gouvernements étrangers	-	-
Obligations de sociétés étrangères	-	-
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	-
Actions		
Énergie	-	2,9
Matériaux	21,8	18,1
Industrie	10,7	7,8
Consommation discrétionnaire	26,2	19,7
Biens de consommation de base	2,8	4,7
Santé	4,5	2,9
Finance	19,1	24,2
Immobilier	-	-
Technologies de l'information	4,9	-
Services de télécommunication	-	-
Services aux collectivités	4,2	-
Fonds négociés en Bourse	1,3	2,0
Autres actifs, moins les passifs	4,5	17,7
Total	100,0	100,0

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

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

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

Informations à fournir sur la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017.

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

30 septembre 2017				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	212 145	-	-	212 145
Obligations	-	-	-	-
Fonds communs de placement	-	9 459 891	-	9 459 891
Placements à court terme	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	16 367	-	16 367

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 des justes valeurs au cours des périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017.

Fonds négociés en Bourse

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

Fonds communs de placement

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

Commissions de courtage et autres coûts de transaction

Les commissions et autres coûts de transaction versés pour les opérations de portefeuille pour la période close le 30 septembre 2018 étaient de 16 \$ (1 693 \$ pour la période close le 30 septembre 2017).

Rabais de courtage

Au cours des périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017, il n'y a eu aucun rabais de courtage sur titres gérés.

Imposition du Fonds

Au 30 septembre 2018, le Fonds avait accumulé des pertes en capital de 19 712 \$ (19 712 \$ au 30 septembre 2017). Les pertes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs.

Au 30 septembre 2018, le Fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de néant \$ (34 948 \$ au 30 septembre 2017). Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant une période maximale de 20 années d'imposition.

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

Participations dans des Fonds sous-jacents

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

Les tableaux suivants présentent les participations du Fonds dans des fonds sous-jacents au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017 :

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

Au 30 septembre 2017		
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Excel Funds Mauritius Company Ltd. – Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises	87 %	100 %

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

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

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

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut (\$)	Instruments financiers (\$)	Garantie reçue/versée (\$)	Montant net (\$)
30 septembre 2018				
Actifs dérivés – contrats à terme de gré à gré	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme de gré à gré	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
30 septembre 2017				
Actifs dérivés – contrats à terme de gré à gré	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme de gré à gré	16 367	-	-	16 367
Total	16 367	-	-	16 367

Création des fonds

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

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

Changement de nom

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) en date du 18 juin 2018.

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

Notes annexes

Pour les exercices clos le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017

1. Création des fonds

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

Le 2 janvier 2018, le gestionnaire a conclu l'achat de la totalité des actions en circulation d'Excel Funds Management Inc. et d'Excel Investment Counsel Inc. (les « Fonds Excel »).

Tous les fonds Excel Sun Life sont constitués sous le régime des lois de la province de l'Ontario en vertu d'une même déclaration de fiducie datée du 13 juillet 2018. Les déclarations de fiducie du Fonds Inde Excel Sun Life et du Fonds Chine Excel Sun Life, établies le 28 novembre 1997 et le 17 janvier 2000, respectivement, avaient été consolidées dans une même déclaration de fiducie modifiée et mise à jour datée du 23 décembre 2004. La déclaration de fiducie du 23 décembre 2004 a par la suite été modifiée et mise à jour, la dernière fois le 18 juin 2018, lorsqu'elle a été modifiée et mise à jour pour adopter les modalités de la déclaration de fiducie de Placements mondiaux Sun Life. Les déclarations de fiducie des Fonds Excel et de Placements mondiaux Sun Life ont ensuite été regroupées dans une déclaration de fiducie consolidée datée du 13 juillet 2018.

Les services d'évaluation, de comptabilité et de garde des fonds sont fournis par Fiducie RBC Services aux Investisseurs depuis le 4 juin 2018. Ces services étaient auparavant fournis par State Street Trust Company Canada, jusqu'au 1^{er} juin 2018. Le service de tenue des registres des clients est fourni par International Financial Data Services (Canada) Limited.

Chaque fonds peut avoir un nombre illimité de séries de parts rachetables et peut émettre un nombre illimité de parts rachetables de chaque série. Chaque série distincte de parts rachetables est offerte selon différentes options de souscription et peut comporter des frais de gestion plus élevés ou moins élevés selon l'étendue des conseils de placement fournis. Les taux des frais de gestion de chacun des fonds et de leurs diverses séries sont présentés à la note 5.

Les états financiers des fonds incluent le tableau des placements de chaque fonds au 30 septembre 2018, les états de la situation financière au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017. Se reporter à la rubrique « Création des fonds » dans les notes annexes propres au Fonds pour de plus amples renseignements sur la date de création de chaque fonds.

La publication des états financiers des fonds pour l'exercice clos le 30 septembre 2018 a été autorisée le 14 décembre 2018 conformément à une résolution approuvée par le conseil d'administration de la Société qui sera déposée le 19 décembre 2018.

2. Principales méthodes comptables

Mode de présentation

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

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

Instruments financiers

a) Classement et comptabilisation des instruments financiers

Conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »), les actifs financiers et les passifs financiers sont classés dans les catégories suivantes lors de leur comptabilisation initiale :

Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

La catégorie des actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net est subdivisée comme suit :

Actifs financiers et passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction: Les actifs financiers et passifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils ont été acquis dans le but d'être vendus ou rachetés à court terme. Les dérivés et les titres vendus à découvert détenus par les fonds sont classés comme étant détenus à des fins de transaction et ne donnent pas droit à la comptabilité de couverture au sens de l'IAS 39. Ces placements sont principalement acquis dans le but de dégager un bénéfice grâce aux fluctuations à court terme des prix.

Notes annexes

Pour les exercices clos le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017

Instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net : Tous les placements détenus par les fonds, exclusion faite des dérivés, sont désignés à la juste valeur par le biais du résultat net lors de la comptabilisation initiale. Les placements dans cette catégorie comprennent les actions, les fonds sous-jacents, les obligations et d'autres placements portant intérêt. Ces actifs financiers sont désignés lors de la comptabilisation initiale sur la base selon laquelle ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont le rendement est évalué à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des fonds, comme il est décrit dans le prospectus des fonds.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés dont les paiements sont déterminés ou déterminables et qui ne sont pas négociés sur un marché actif. Les fonds englobent dans cette catégorie les montants à recevoir se rapportant aux placements de portefeuille ainsi que d'autres montants à recevoir à court terme.

Autres passifs financiers

Cette catégorie comprend tous les passifs financiers, autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Les fonds englobent dans cette catégorie les montants se rapportant aux montants à payer pour les titres en portefeuille achetés et d'autres charges à payer.

Un actif financier ou un passif financier est comptabilisé lorsqu'un fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les achats ou les ventes d'actifs financiers qui requièrent la livraison des actifs dans un délai généralement établi par règlement ou convention sur le marché (opérations sur titres avec délai normalisé) sont comptabilisés à la date de la transaction, c'est-à-dire la date à laquelle un fonds s'engage à acheter ou à vendre l'actif.

b) Compensation des instruments financiers

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

c) Évaluation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés dans les états de la situation financière à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés dans l'achat et la vente de titres pour de tels instruments, sont comptabilisés directement en résultat net. Les prêts et créances et les autres passifs financiers (autres que ceux classés comme étant détenus à des fins de transaction) sont évalués initialement à leur juste valeur majorée des coûts d'acquisition ou d'émission marginaux qui leur sont directement attribuables. Pour les actifs financiers et les passifs financiers dont la juste valeur lors de la comptabilisation initiale n'est pas égale au prix de transaction, les fonds comptabilisent l'écart dans l'état du résultat global, à moins d'indication contraire.

Après l'évaluation initiale, les fonds évaluent à la juste valeur les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Tout changement ultérieur de la juste valeur de ces instruments financiers (c.-à-d. l'excédent [l'insuffisance] de la somme de la juste valeur des placements de portefeuille par rapport à la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille) est comptabilisé dans la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, dans les états du résultat global.

Le coût moyen des placements de portefeuille représente la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille. Aux fins du calcul du coût moyen de chaque placement de portefeuille, le prix d'achat des placements de portefeuille acquis par un fonds est ajouté au coût moyen du placement de portefeuille en question immédiatement avant l'achat. Le coût moyen d'un placement de portefeuille est diminué du nombre de parts vendues multiplié par le coût moyen du placement de portefeuille au moment de la vente. Le coût moyen par part de chaque placement de portefeuille vendu correspond au coût moyen du placement de portefeuille divisé par le nombre de parts détenues immédiatement avant la vente. Les coûts de transaction engagés dans les opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements, sont comptabilisés immédiatement en résultat et sont présentés à titre de coûts de transaction dans les états du résultat global. Les profits et les pertes réalisés tirés de la vente des placements de portefeuille sont également calculés en fonction du coût moyen, à l'exclusion des coûts de transaction, du placement connexe.

Les prêts et créances et les autres actifs et passifs (autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net) sont évalués au coût amorti.

Notes annexes

Pour les exercices clos le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017

L'obligation des fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant de rachat.

Les fonds évaluent leurs instruments financiers, comme les actions, les obligations et d'autres placements et dérivés portant intérêt, à la juste valeur à chaque date de présentation de l'information financière. La juste valeur s'entend du prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. L'évaluation de la juste valeur suppose que la transaction pour la vente de l'actif ou le transfert du passif a lieu soit sur le marché principal pour l'actif ou le passif, soit, en l'absence de marché principal, sur le marché le plus avantageux pour l'actif ou le passif. Le marché principal ou le marché le plus avantageux doit être accessible aux fonds.

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

- i) Les titres négociés sur un marché actif sont évalués au dernier cours (lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour) à des Bourses reconnues ou par l'entremise de courtiers en valeurs mobilières reconnus à la date d'évaluation. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine la valeur qui est la plus représentative de la juste valeur dans l'écart acheteur-vendeur compte tenu des faits et circonstances en cause.
- ii) Les titres non négociés sur un marché actif sont évalués au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur, de la manière établie par le gestionnaire.
- iii) Les billets à court terme et les obligations du Trésor sont évalués au coût ou au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.
- iv) Les obligations, les débentures et les autres titres de créance sont évalués en fonction du cours acheteur moyen fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus.
- v) Les fonds sous-jacents sont évalués à la juste valeur chaque jour ouvrable au moyen de la valeur liquidative par part la plus récente déterminée par le gestionnaire à la date d'évaluation.
- vi) Les fonds peuvent acheter et vendre des contrats de change à terme, qui sont des ententes intervenues entre deux parties pour l'achat et la vente de devises à une date ultérieure à un prix établi. Ces contrats sont généralement utilisés pour fixer la valeur en dollars canadiens des devises que les fonds achètent ou vendent. La valeur en dollars canadiens des contrats de change à terme est déterminée au moyen des taux de change à terme courants fournis par un service de cotation. La juste valeur du contrat fluctuera en fonction des variations des taux de change. Le contrat est évalué à la juste valeur quotidiennement, et la variation de la juste valeur est comptabilisée comme un profit latent ou une perte latente. Lorsque le contrat est liquidé, le Fonds comptabilise un profit réalisé ou une perte réalisée correspondant à la différence entre la valeur du contrat au moment où il a été conclu et la valeur au moment où il a été liquidé.
- vii) Les fonds peuvent acheter et vendre des options, qui sont comptabilisées à la date de transaction, et tous les profits ou pertes réalisés sont comptabilisés en fonction du coût moyen des placements. Les profits réalisés nets ou les pertes réalisées nettes sur les placements et les options englobent les profits réalisés nets ou les pertes réalisées nettes provenant des variations des taux de change. Les primes sur options versées ou reçues par les fonds sont, à condition que les options soient en cours, reflétées dans les états de la situation financière à titre d'actif ou de passif, respectivement, et sont évaluées à un montant égal à la valeur de marché courante d'une option qui aurait pour effet de liquider la position.
- viii) Les contrats à terme standardisés sont évalués à la juste valeur chaque jour d'évaluation selon le profit ou la perte qui aurait été réalisé si les contrats avaient été liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme une plus-value (moins-value) latente sur les contrats à terme standardisés et présentés comme un actif (passif) dans les états de la situation financière jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés. Le solde des dépôts de garantie auprès des courtiers relatifs à des contrats à terme standardisés est présenté comme une marge dans les états de la situation financière.
- ix) Les swaps sur défaillance sont évalués quotidiennement à la juste valeur, et les variations de la valeur sont reflétées au titre des swaps sur défaillance dans les états de la situation financière. Les primes initiales payées ou reçues à la conclusion d'un swap visant à combler l'écart entre les modalités du swap et la conjoncture de marché en vigueur (p. ex., les écarts de crédit) sont comptabilisées aux postes Swaps sur défaillance dans les états de la situation financière et sont amorties proportionnellement au titre des profits (pertes) réalisés sur la durée du swap. Les primes initiales qui n'ont pas été comptabilisées sont présentées dans le tableau des placements. Les profits ou les pertes sont réalisés lors de la résiliation des swaps. Les risques peuvent être supérieurs aux montants comptabilisés dans les états de la situation financière. Ces risques comprennent les fluctuations du rendement des instruments sous-jacents, l'incapacité des contreparties à respecter les modalités des contrats et une possible insuffisance de liquidité des swaps.
- x) Pour tous les autres actifs et passifs financiers, la valeur comptable se rapproche de la juste valeur de la trésorerie, des placements à court terme, des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières, des intérêts à payer, des dividendes à recevoir, des distributions à recevoir des fonds sous-jacents, des souscriptions à recevoir, des charges à payer, des rachats à payer, des distributions à payer, des montants à payer aux courtiers en valeurs mobilières et des frais de gestion à payer en raison de la nature à court terme des actifs et des passifs.

d) Trésorerie

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

Notes annexes

Pour les exercices clos le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017

e) Placements à court terme

Les placements à court terme comprennent les instruments de créance dont la durée est de moins de un an.

f) Garantie en trésorerie

La garantie en trésorerie se rapporte aux marges sur contrats à terme standardisés. Ces montants sont soumis à des restrictions établies dans les modalités des contrats à terme standardisés.

g) Autres actifs et autres passifs

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

h) Distributions des fonds sous-jacents

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

i) Coûts de transaction

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

j) Évaluation des parts rachetables et date d'évaluation

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

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

k) Opérations de placement

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

l) Comptabilisation des produits

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

m) Conversion de devises

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

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

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

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

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

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

Notes annexes

Pour les exercices clos le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017

o) Fonds à séries multiples

Les gains ou pertes en capital réalisés et latents, les revenus et les charges communes (autres que les charges d'exploitation fixes et les frais de gestion fixes propres aux séries) des fonds sont répartis à chaque date d'évaluation entre les porteurs de parts proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, qui tient compte des opérations du porteur de parts datées de ce jour-là, relatives à chaque série à la date à laquelle la répartition a lieu. Les frais de gestion fixes et les charges d'exploitation sont imputés directement aux fonds. Des renseignements additionnels sur le calcul sont présentés à la note 5.

3. Estimations, hypothèses et jugements comptables critiques

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

a) Jugements

Évaluation en tant qu'entité d'investissement

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

b) Estimations et hypothèses

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

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

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

4. Parts rachetables du Fonds

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

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

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

Notes annexes

Pour les exercices clos le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017

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

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

5. Frais de gestion et charges

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

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

* Chaque épargnant qui achète des parts de série F est admissible à des réductions des frais de gestion.

** Au 23 mars 2018, les taux des frais de gestion relatifs aux parts de série I ont été réduits à 0,00 %, sauf dans le cas du Fonds Inde Excel Sun Life, pour lequel le taux des frais de gestion des parts de cette série a été réduit à 0,45 % (mais fait l'objet d'une renonciation de l'ordre de 0,45 %).

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

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

Avant le 18 juin 2018, chaque fonds payait ses propres charges d'exploitation et l'ensemble des taxes applicables. Ces charges comprenaient 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 et les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés. Chaque fonds payait aussi certaines taxes, certains coûts d'emprunt et certains frais payables aux membres du Comité d'examen indépendant des fonds ou relativement à celui-ci. Chaque fonds payait aussi des coûts se rapportant aux commissions de courtage et d'autres coûts liés aux opérations de portefeuille, y compris toute taxe applicable à ces coûts.

Depuis le 18 juin 2018, le gestionnaire assume certaines charges d'exploitation des fonds (à l'exception de certaines taxes, de certains coûts d'emprunt et de certains frais non gouvernementaux) en échange de frais d'administration annuels fixes. Ces charges comprennent notamment les honoraires du responsable des registres, des comptables, des auditeurs et des conseillers juridiques, les frais bancaires et intérêts débiteurs, les frais de garde, les taxes, les frais administratifs et les coûts des systèmes, les coûts des rapports aux épargnants, des prospectus et des autres documents d'information, les droits de dépôt réglementaire (y compris ceux qu'engage la Société) et les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés. Les frais d'administration annuels fixes sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque catégorie d'un fonds à la fin de chaque jour ouvrable.

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

Notes annexes

Pour les exercices clos le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017

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

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

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

Le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life investit dans la Catégorie Croissance et revenu de la Société de Maurice. Le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life investit dans la Catégorie des nouveaux leaders d'entreprises de la Société de Maurice. La Société de Maurice paie ses propres charges d'exploitation. Les charges d'exploitation pour la Société de Maurice comprennent les frais versés au tiers administrateur pour les services de comptabilité et de garde, les intérêts débiteurs, les impôts (le cas échéant), les honoraires des auditeurs et des avocats, les assurances, les frais de tenue des registres, les frais de distribution, les frais associés à la présentation de l'information financière aux porteurs de parts (y compris les circulaires de sollicitation de procurations), les frais associés à l'admissibilité au placement des parts de la Société de Maurice et au maintien de celle-ci, et l'ensemble des autres charges engagées dans le cours normal des activités d'exploitation de la Société de Maurice. À compter de l'exercice allant du 18 juin 2018 à la date de présentation de l'information financière, le gestionnaire a choisi de renoncer aux charges d'exploitation de la Société de Maurice. La Société de Maurice paie ses propres commissions de courtage et les frais liés aux opérations de placement, y compris toutes les taxes applicables.

6. Imposition des Fonds et attribution aux porteurs de parts

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

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

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

7. Transactions entre parties liées

À titre de gestionnaire, la Société fournit tous les services généraux de gestion et d'administration dont les fonds ont besoin pour mener leurs activités quotidiennes ou en coordonne la prestation, y compris les services de conseil en placement, les services de tenue des comptes et des registres et d'autres services administratifs.

Notes annexes

Pour les exercices clos le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017

À titre de fiduciaire, le gestionnaire détient le titre de propriété des placements en fiducie des Fonds pour le compte des porteurs de parts. En contrepartie de ses services, le gestionnaire reçoit des frais de gestion qui sont calculés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne de chaque fonds. Ces frais sont calculés quotidiennement et payables mensuellement. Le montant, y compris toutes les taxes applicables, des frais de gestion que le gestionnaire reçoit de chaque fonds est présenté au poste Frais de gestion des états du résultat global.

La Société est responsable de la gestion des portefeuilles de placements des fonds directement ou par l'intermédiaire de sous-conseillers.

Fonds Inde Excel Sun Life :

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

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

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

8. Gestion des risques financiers

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

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

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

a) Risque de crédit

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

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

Notes annexes

Pour les exercices clos le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017

b) Risque de marché

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

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

iii) Autre risque de marché

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

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

c) Risque de liquidité

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

d) Risque de concentration

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

e) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

Notes annexes

Pour les exercices clos le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017

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

9. Gestion du capital

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

Les parts sont rachetables à la valeur liquidative par part de leur fonds respectif. Le droit de faire racheter des parts d'un fonds peut être suspendu sur approbation des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les variations des parts émises et en circulation de chaque fonds pour les exercices clos le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017, le cas échéant, sont présentées dans une note intitulée « Parts rachetables émises et en circulation » des états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

10. Normes comptables publiées mais non encore adoptées

IFRS 9

IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »), remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 ») et est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018; l'adoption anticipée est permise. IFRS 9 regroupe trois aspects de la comptabilisation des instruments financiers : le classement et l'évaluation, la dépréciation et la comptabilité de couverture.

Les fonds adopteront IFRS 9 pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2018. D'après le modèle économique et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des fonds, le gestionnaire estime que tous les placements du portefeuille continueront d'être évalués à la juste valeur. Étant donné que les fonds n'appliquent pas la comptabilité de couverture et qu'essentiellement tous les instruments financiers sont évalués à la juste valeur, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'adoption d'IFRS 9 ait une incidence importante sur l'actif net et les résultats d'exploitation des fonds.

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

FONDS CHINE EXCEL SUN LIFE (auparavant FONDS CHINE EXCEL)

FONDS ÉQUILIBRÉ MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL SUN LIFE (auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ DES MARCHÉS ÉMERGENTS EXCEL)

FONDS DE TITRES À REVENU ÉLEVÉ EXCEL SUN LIFE (auparavant FONDS DE REVENU ÉLEVÉ EXCEL)

FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL SUN LIFE (auparavant FONDS ÉQUILIBRÉ INDE EXCEL)

FONDS INDE EXCEL SUN LIFE (auparavant FONDS INDE EXCEL)

FONDS NOUVEAUX CHEFS DE FILE D'INDE EXCEL SUN LIFE (auparavant FONDS DES NOUVEAUX LEADERS D'ENTREPRISES D'INDE EXCEL)

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

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

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

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



METTEZ-Y DE LA LUMIÈRE