PLACEMENTS MONDIAUX SUN LIFE (CANADA) INC.

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

pour la période close le 30 juin 2020

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life
Fonds marchés émergents Excel Sun Life
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life
Fonds équilibré Inde Excel Sun Life
Fonds Inde Excel Sun Life
Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life
Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life
Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life
Portefeuille équilibré Granite Sun Life
Portefeuille prudent Granite Sun Life
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life
Portefeuille croissance Granite Sun Life
Portefeuille revenu Granite Sun Life
Portefeuille modéré Granite Sun Life
Fonds Complément tactique Granite Sun Life
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life
Fonds croissance mondial MFS Sun Life
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life
Fonds valeur mondial MFS Sun Life
Fonds occasions internationales MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)
Fonds valeur international MFS Sun Life
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life
Fonds croissance américain MFS Sun Life
Fonds valeur américain MFS Sun Life
Fonds Repère 2025 Sun Life
Fonds Repère 2030 Sun Life
Fonds Repère 2035 Sun Life
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life
Fonds du marché monétaire Sun Life
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)
Mandat privé d'actifs réels Sun Life (auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life
Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life (auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)

Placements MONDIAUX Sun Life

METTEZ-Y DE LA LUMIÈRE

Placements
MONDIAUX
Sun Life

Table des matières

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life 3
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life 12
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life 22
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life 42
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life 49
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life 56
Fonds marchés émergents Excel Sun Life 69
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life 78
Fonds équilibré Inde Excel Sun Life 89
Fonds Inde Excel Sun Life 97
Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life 106
Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life 113
Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life 121
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life 125
Portefeuille équilibré Granite Sun Life 132
Portefeuille prudent Granite Sun Life 140
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life 148
Portefeuille croissance Granite Sun Life 160
Portefeuille revenu Granite Sun Life 167
Portefeuille modéré Granite Sun Life 180
Fonds Complément tactique Granite Sun Life 187
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life 195
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life 203
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life 215
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life 227
Fonds croissance mondial MFS Sun Life 236
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life 246
Fonds valeur mondial MFS Sun Life 267
Fonds occasions internationales MFS Sun Life 277
Fonds valeur international MFS Sun Life 287
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life 297
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life 306
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life 315
Fonds croissance américain MFS Sun Life 324
Fonds valeur américain MFS Sun Life 335
Fonds Repère 2025 Sun Life 346
Fonds Repère 2030 Sun Life 352
Fonds Repère 2035 Sun Life 358
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life 364
Fonds du marché monétaire Sun Life 370
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life 378
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life 388
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life 399
Mandat privé d'actifs réels Sun Life 428
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life 440
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life 452
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life 461
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life 470
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life 476
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life 484
Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life 492
Notes des états financiers 502

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**1 185 256 856**	1 879 381 905
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**5 299 823**	6 836 534
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**3 041 107**	4 289 480
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**2 200 135**	2 159 959
	1 195 797 921	1 892 667 878
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Rachats à payer	**407 580**	252 252
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**1 388 763**	2 130 745
Frais de gestion à payer	**-**	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 796 343**	2 382 997
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 194 001 578**	1 890 284 881
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série I (note 4)	**10,87**	11,78

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**26 054 513**	26 801 783
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**14 604**	62 584
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(55 137 562)**	4 354 946
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	1 806 291
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(191 467 625)**	205 447 953
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	72 357
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(220 536 070)**	238 545 914
Profit (perte) de change net(te)	**(19 308)**	(7 896)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**(220 555 378)**	238 538 018
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**-**	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**-**	-
Frais du comité d'examen indépendant	**-**	-
Retenues d'impôt	**377**	635
Coûts de transaction (note 2)	**260 770**	123 466
Total des charges d'exploitation	**261 147**	124 101
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(220 816 525)**	238 413 917
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	**(220 816 525)**	238 413 917
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série I	**139 139 516**	149 629 562
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série I	**(1,59)**	1,59

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

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 890 284 881 $	1 400 001 489
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(220 816 525)$	238 413 917
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	199 160 700 $	304 497 846
Rachat de titres rachetables	(674 627 478)$	(193 172 214)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-
Distributions capitalisées	- $	-
	(475 466 778)$	111 325 632
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	- $	-
Remboursement de capital	- $	-
	- $	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(696 283 303)$	349 739 549
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 194 001 578 $	1 749 741 038
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	160 430 509	140 428 464
Titres émis	18 182 934	27 932 690
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-
Titres rachetés	(68 790 896)	(17 160 958)
Solde à la fin de la période	109 822 547	151 200 196

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(220 816 525)**	238 413 917
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**55 137 562**	(4 354 946)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**191 467 625**	(205 447 953)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	(72 357)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	940 364
Achats de placements	**(218 099 691)**	(355 867 256)
Produit de la vente de placements	**664 616 801**	184 081 898
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**1 248 373**	(773 114)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**-**	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**260 770**	122 372
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**473 814 915**	(142 957 075)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**-**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**199 120 524**	310 795 162
Rachat de titres rachetables	**(674 472 150)**	(193 231 391)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(475 351 626)**	117 563 771
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(1 536 711)**	(25 393 304)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**6 836 534**	36 323 529
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**5 299 823**	10 930 225
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**27 302 509**	26 028 034
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**14 604**	62 584
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
ARC Resources Ltd.	194 016	2 812 634	884 713	
Corporation Cameco	215 596	3 359 749	3 001 096	
Canadian Natural Resources Ltd.	643 289	23 604 325	15 149 456	
Cenovus Energy Inc.	557 521	8 353 006	3 540 258	
Crescent Point Energy Corp.	285 988	3 729 622	629 174	
Enbridge Inc.	1 102 819	52 166 504	45 524 368	
Enerplus Corp.	120 991	1 460 151	462 186	
Gibson Energy Inc.	79 527	1 654 621	1 680 406	
Husky Energy Inc.	163 356	2 948 986	728 568	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	123 536	4 796 895	2 698 026	
Inter Pipeline Ltd.	233 042	5 304 879	2 945 651	
Keyera Corp.	120 031	3 801 829	2 481 041	
MEG Energy Corp.	147 955	1 500 008	557 790	
Parex Resources Inc.	77 400	1 261 734	1 266 264	
Parkland Corp.	80 687	2 658 831	2 719 959	
Pason Systems Inc.	40 779	749 213	302 580	
Pembina Pipeline Corp.	284 797	11 883 977	9 666 010	
PrairieSky Royalty Ltd.	113 073	2 596 865	970 166	
Seven Generations Energy Ltd.	147 790	2 233 517	447 804	
Suncor Énergie Inc.	830 610	33 614 319	19 012 663	
TC Energy Corp.	511 838	29 262 567	29 686 604	
Tourmaline Oil Corp.	135 812	3 149 197	1 612 088	
Vermilion Energy Inc.	83 943	3 197 627	507 016	
Whitecap Resources Inc.	228 201	1 685 971	508 888	
		207 787 027	**146 982 775**	**12,3**
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	131 605	7 386 207	11 440 423	
Alacer Gold Corp.	159 789	611 936	1 490 831	
Alamos Gold Inc.	212 198	1 568 959	2 686 427	
B2Gold Corp.	566 573	2 125 894	4 373 944	
Société aurifère Barrick	968 231	20 625 453	35 369 478	
Canfor Corp.	33 374	587 433	392 812	
Cascades Inc.	36 663	506 167	542 246	
CCL Industries Inc., catégorie B	78 931	3 682 869	3 463 492	
Centerra Gold Inc.	116 430	946 399	1 763 915	
Dundee Precious Metals Inc.	77 590	625 594	693 655	
Eldorado Gold Corp.	90 806	1 757 065	1 188 651	
Endeavour Mining Corp.	41 088	922 913	1 349 741	
Equinox Gold Corp.	79 890	1 118 052	1 212 730	
ERO Copper Corp.	32 130	530 270	631 997	
First Majestic Silver Corp.	100 138	1 016 163	1 351 863	
First Quantum Minerals Ltd.	374 967	5 349 987	4 057 143	
Franco-Nevada Corp.	103 440	9 884 097	19 617 396	
HudBay Minerals Inc.	123 272	945 088	506 648	
IAMGOLD Corporation	258 745	1 518 734	1 394 636	
Interfor Corp.	37 038	586 356	423 715	
Le Groupe Intertape Polymer Inc.	32 214	569 259	385 924	
Ivanhoe Mines Ltd.	298 791	853 145	1 150 345	
Kinross Gold Corp.	684 031	3 871 904	6 703 504	
Kirkland Lake Gold Ltd.	140 245	4 196 004	7 839 696	
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	34 803	865 507	844 669	
Lundin Gold Inc.	42 287	497 892	538 736	
Lundin Mining Corp.	349 679	2 244 953	2 545 663	
MAG Silver Corp.	43 018	614 432	824 225	
Methanex Corp.	41 347	2 453 809	1 013 002	
Norbord Inc.	25 235	913 913	782 033	
Novagold Resources Inc.	131 298	897 625	1 634 660	
Nutrien Ltd.	310 479	20 146 464	13 543 094	
OceanaGold Corp.	339 963	1 154 076	1 074 283	
Redevances aurifères Osisko Ltée	81 681	1 130 550	1 107 594	
Pan American Silver Corp.	114 226	2 357 728	4 709 538	

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

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Pretium Resources Inc.	100 405	1 073 859	1 140 601	
Sandstorm Gold Ltd.	102 917	720 984	1 341 009	
Seabridge Gold Inc.	28 213	521 708	672 598	
SEMAFO Inc.	182 700	723 524	845 901	
Silvercorp Metals Inc.	96 803	562 288	702 790	
SilverCrest Metals Inc.	46 980	516 961	584 901	
SSR Mining Inc.	67 631	1 074 170	1 956 565	
Stella-Jones Inc.	32 780	1 372 146	1 119 109	
Teck Resources Ltd., catégorie B	253 303	6 698 189	3 601 969	
Teranga Gold Corp.	60 032	626 953	738 394	
Torex Gold Resources Inc.	46 664	741 217	998 143	
Wesdome Gold Mines Ltd.	75 043	480 619	880 254	
West Fraser Timber Co., Ltd.	27 479	1 600 099	1 311 298	
Wheaton Precious Metals Corp.	244 228	7 185 669	14 582 854	
Winpak Ltd.	16 636	787 483	691 891	
Yamana Gold Inc.	517 615	2 767 677	3 819 999	
		132 516 443	**173 636 985**	**14,5**
Industrie				
Groupe Aecon Inc.	32 494	527 756	479 611	
Air Canada	161 337	3 432 667	2 734 662	
ATS Automation Tooling Systems Inc.	40 234	646 272	769 274	
Badger Daylighting Ltd.	19 208	601 561	570 862	
Ballard Power Systems Inc.	89 340	744 302	1 866 313	
Boyd Group Services Inc.	11 665	2 353 004	2 357 147	
Brookfield Business Partners LP	29 812	1 322 987	1 245 843	
CAE Inc.	144 479	3 337 469	3 181 428	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	387 266	37 027 061	46 514 518	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	73 864	17 142 519	25 506 716	
Cargojet Inc.	7 388	662 561	1 182 080	
Exchange Income Corp.	17 536	641 793	469 088	
Finning International Inc.	89 635	2 232 152	1 659 144	
Morneau Shepell Inc.	36 894	955 751	1 169 171	
Mullen Group Ltd.	55 044	810 021	400 170	
NFI Group Inc.	30 273	1 104 736	504 045	
Quincaillerie Richelieu Ltée	28 380	784 489	819 614	
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	58 821	2 429 866	3 251 037	
Métaux Russel Inc.	33 866	827 545	549 307	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	96 093	4 271 136	2 201 491	
Stantec Inc.	60 649	1 907 818	2 541 800	
TFI International Inc.	44 925	1 558 073	2 164 936	
Thomson Reuters Corp.	91 684	5 652 512	8 456 932	
Industries Toromont Ltée	44 491	2 247 773	2 997 359	
Transcontinental Inc., catégorie A	39 911	805 926	602 656	
Waste Connections Inc.	143 176	12 977 345	18 210 555	
Westshore Terminals Investment Corp.	23 622	520 847	394 724	
WSP Global Inc.	37 077	2 218 287	3 087 031	
		109 744 229	**135 887 514**	**11,4**
Consommation discrétionnaire				
Aritzia Inc.	46 763	792 815	888 965	
BRP Inc.	22 481	1 043 264	1 301 650	
Canada Goose Holdings Inc.	32 338	1 751 170	1 019 294	
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	31 365	4 164 832	3 689 779	
Dollarama Inc.	157 027	5 439 777	7 091 339	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	107 600	3 807 498	2 262 828	
Great Canadian Gaming Corp.	29 976	1 072 884	810 251	
Linamar Corp.	24 545	1 214 022	900 802	
Magna International Inc.	153 102	8 936 938	9 256 547	
Martinrea International Inc.	44 872	498 556	461 284	
Restaurant Brands International Inc.	163 596	12 009 512	12 088 108	
Sleep Country Canada Holdings Inc.	20 031	550 728	321 898	
Spin Master Corp.	16 399	689 277	402 267	
		41 971 273	**40 495 012**	**3,4**

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

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	467 729	14 051 813	19 911 224	
Empire Co. Ltd., catégorie A	92 996	2 490 250	3 023 300	
George Weston Ltée	38 425	3 684 487	3 821 366	
Jamieson Wellness Inc.	21 105	548 583	750 916	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	93 410	5 298 238	6 175 335	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	39 938	1 047 341	1 138 632	
Metro Inc., catégorie A	137 840	5 821 304	7 719 040	
Premium Brands Holdings Corp.	16 095	1 299 670	1 393 827	
Primo Water Corp.	84 334	1 459 651	1 571 142	
Saputo Inc.	128 944	4 841 085	4 173 917	
The North West Co Inc.	26 692	749 617	792 219	
		41 292 039	**50 470 918**	**4,2**
Soins de santé				
Aphria Inc.	155 279	1 634 970	903 724	
Aurinia Pharmaceuticals Inc.	51 329	1 155 820	1 131 291	
Aurora Cannabis Inc.	55 922	4 914 949	938 930	
Bausch Health Cos Inc.	171 766	8 010 741	4 266 667	
Canopy Growth Corp.	121 946	3 804 011	2 681 593	
Chartwell, résidences pour retraités	116 460	1 435 652	1 091 230	
Cronos Group Inc.	98 327	1 381 050	804 315	
Thérapeutique Knight inc.	60 967	520 455	427 988	
Sienna Senior Living Inc.	36 464	597 065	337 292	
		23 454 713	**12 583 030**	**1,1**
Services financiers				
Banque de Montréal	348 326	30 758 065	25 170 036	
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	762 326	26 731 221	34 060 725	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	242 422	25 130 215	21 997 372	
Banque canadienne de l'Ouest	47 497	1 432 252	1 123 304	
CI Financial Corp.	111 026	2 613 143	1 917 419	
ECN Capital Corp.	125 304	461 194	483 673	
Element Fleet Management Corp.	237 888	2 297 560	2 409 805	
Equitable Group Inc.	6 123	616 583	437 121	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	14 916	8 742 826	6 256 218	
Genworth MI Canada Inc.	20 957	804 591	695 982	
Great-West Lifeco Inc.	146 221	4 481 044	3 480 060	
Home Capital Group Inc.	28 857	655 064	582 334	
iA Financial Corp Inc.	58 205	2 864 746	2 645 999	
Société financière IGM Inc.	43 869	1 674 305	1 447 238	
Intact Corporation financière	77 975	7 938 874	10 075 150	
Banque Laurentienne du Canada	23 044	1 084 332	659 058	
Société Financière Manuvie	1 056 224	22 408 723	19 508 457	
Banque Nationale du Canada	183 070	10 253 982	11 262 466	
Onex Corp.	46 041	3 500 748	2 823 695	
Power Corporation du Canada	310 951	9 490 271	7 425 510	
Banque Royale du Canada	775 129	69 672 405	71 397 131	
Financière Sun Life inc.	318 451	14 717 215	15 887 520	
La Banque de Nouvelle-Écosse	659 952	45 781 361	37 076 103	
La Banque Toronto-Dominion	981 566	63 230 992	59 473 083	
Groupe TMX Limitée	27 695	2 474 713	3 717 500	
		359 816 425	**342 012 959**	**28,7**
Immobilier				
Fonds de placement immobilier Allied	66 964	2 718 048	2 742 845	
Groupe Altus Ltée	21 909	673 459	893 668	
Artis Real Estate Investment Trust	65 614	725 076	495 386	
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	20 470	906 972	608 164	
Brookfield Property Partners L.P.	190 722	4 659 615	2 565 211	
FPI d'immeubles résidentiels canadiens	92 986	3 704 916	4 518 190	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	141 296	1 712 175	1 800 111	
Colliers International Group Inc.	15 886	1 116 055	1 237 519	
Fonds de placement immobilier Cominar, catégorie U	99 175	1 265 754	811 252	
Fonds de placement immobilier Crombie	50 713	671 370	649 126	

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

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
CT Real Estate Investment Trust	37 309	575 582	506 656	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	75 947	889 066	811 114	
Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	24 777	545 420	508 424	
First Capital Real Estate Investment Trust	93 713	1 912 092	1 300 736	
FirstService Corp.	19 562	1 764 164	2 675 104	
Fiducie de placement immobilier Granite	31 652	1 738 419	2 217 539	
Fonds de placement immobilier H&R	155 981	3 101 982	1 522 375	
InterRent Real Estate Investment Trust	73 560	964 835	1 054 115	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	53 236	857 197	932 695	
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	32 700	781 536	1 137 306	
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	80 201	890 478	866 171	
Real Matters Inc.	41 718	544 180	1 104 693	
Fonds de placement immobilier RioCan	172 946	4 031 113	2 656 451	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	70 008	2 033 593	1 463 867	
Summit Industrial Income Real Estate Investment Trust	62 299	722 059	713 324	
Tricon Capital Group Inc.	77 820	820 872	712 053	
WPT Industrial Real Estate Investment Trust	45 202	843 312	794 195	
		41 169 340	**37 298 290**	**3,1**
Technologies de l'information				
Blackberry Ltd.	270 742	3 102 257	1 792 312	
Celestica Inc.	59 967	744 803	558 892	
Groupe CGI Inc.	125 470	8 845 061	10 731 449	
Constellation Software Inc.	10 736	8 814 204	16 457 107	
Enghouse Systems Ltd.	21 968	769 549	1 592 680	
Kinaxis Inc.	14 403	1 129 435	2 795 046	
Lightspeed POS Inc.	23 429	828 153	759 802	
Open Text Corp.	148 145	6 282 199	8 540 559	
Shopify Inc.	58 517	17 744 270	75 473 471	
The Descartes Systems Group Inc.	45 775	1 684 996	3 280 694	
		49 944 927	**121 982 012**	**10,2**
Services de communication				
BCE Inc.	492 474	27 143 026	27 883 878	
Cineplex Inc.	34 121	1 131 993	274 333	
Cogeco Communications Inc.	11 992	915 475	1 172 938	
Corus Entertainment Inc.	116 396	590 362	332 893	
Québecor inc., catégorie B	96 719	2 335 445	2 821 293	
Rogers Communications Inc., catégorie B	191 051	11 261 196	10 421 832	
Shaw Communications Inc., catégorie B	245 717	6 262 296	5 440 174	
TELUS Corp.	692 892	15 197 378	15 777 151	
		64 837 171	**64 124 492**	**5,4**
Services publics				
Algonquin Power & Utilities Corp.	286 314	4 083 956	5 024 811	
AltaGas Ltd.	151 997	3 597 971	2 378 753	
Atco Ltd., catégorie I	40 175	1 699 797	1 617 847	
Boralex Inc.	40 194	865 370	1 241 995	
Brookfield Infrastructure Partners LP	160 194	7 644 114	8 950 039	
Brookfield Renewable Partners L.P.	72 933	3 082 642	4 740 645	
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	65 602	2 306 867	2 217 348	
Capital Power Corp.	56 944	1 537 902	1 593 293	
Emera Inc.	133 111	6 169 432	7 110 790	
Fortis Inc.	253 008	11 522 833	13 062 803	
Hydro One Ltd.	166 268	3 755 420	4 244 822	
Innergex énergie renouvelable inc.	71 001	1 017 729	1 356 119	
Northland Power Inc.	92 857	2 230 732	3 155 281	
Supérieur Plus Corp.	95 347	1 087 894	1 060 259	

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

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
TransAlta Corporation	149 662	1 367 391	1 204 779	
TransAlta Renewables Inc.	56 428	732 580	823 285	
		52 702 630	**59 782 869**	**5,0**
Total des actions		**1 125 236 217**	**1 185 256 856**	**99,3**
Coûts de transaction		**(261 461)**		
Total des placements		**1 124 974 756**	**1 185 256 856**	**99,3**
Autres actifs, moins les passifs			**8 744 722**	**0,7**
Total de l'actif net			**1 194 001 578**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés; et par conséquent, n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments est minime.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	1 620 995	0,1	1 065 654	0,1
Total	**1 620 995**	**0,1**	**1 065 654**	**0,1**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 81 050 $ (53 283 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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.

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

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life (suite)

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions canadiennes.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 59 262 843 $ (93 969 095 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actions		
Énergie	12,3	16,9
Matériaux	14,5	11,3
Industrie	11,4	10,9
Consommation discrétionnaire	3,4	4,1
Consommation de base	4,2	3,8
Soins de santé	1,1	1,3
Services financiers	28,7	31,9
Immobilier	3,1	3,5
Technologies de l'information	10,2	5,6
Services de communication	5,4	5,4
Services publics	5,0	4,7
Autres actifs, moins les passifs	0,7	0,6
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	1 185 256 856	-	-	1 185 256 856

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	1 879 381 905	-	-	1 879 381 905

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au 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 juin 2020 étaient de 260 770 $ (123 466 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

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

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life (suite)

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Partsde série I	7 avr. 2011	15 avr. 2011

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**174 318 183**	178 662 653
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**863 718**	286 747
Marge	**-**	-
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	**-**	193 541
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**85 710**	987 131
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**-**	63 048
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**26 426**	16 560
	175 294 037	180 209 680
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**93 651**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**6 490**	2 301
Rachats à payer	**113 119**	193 684
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	990 000
Frais de gestion à payer	**20 489**	6 813
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**233 749**	1 192 798
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**175 060 288**	179 016 882
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**12 224 199**	12 461 636
Série T5	**122 707**	122 319
Série T8	**188 800**	96 411
Série C	**378 444**	-
Série F	**1 207 295**	768 975
Série F5	**11 654**	12 191
Série F8	**11 654**	12 191
Série I	**157 877 212**	162 869 787
Série O	**3 038 323**	2 673 372

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**13,80**	14,55
Série T5	**15,60**	16,91
Série T8	**12,21**	13,35
Série C	**9,87**	-
Série F	**14,43**	15,13
Série F5	**15,27**	16,45
Série F8	**14,25**	15,61
Série I	**14,51**	15,17
Série O	**12,29**	12,85

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**295 209**	474 109
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**578**	1 891
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**4 905 335**	2 955 237
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(463 071)**	144 726
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(12 366 526)**	19 985 546
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	**(287 192)**	281 916
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(7 915 667)**	23 843 425
Profit (perte) de change net(te)	**16 135**	5 123
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**(7 899 532)**	23 848 548
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**100 989**	102 765
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**32 408**	32 666
Frais du comité d'examen indépendant	**109**	127
Retenues d'impôt	**38 195**	55 829
Coûts de transaction (note 2)	**2 358**	458
Total des charges d'exploitation	**174 059**	191 845
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(8 073 591)**	23 656 703
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(8 073 591)**	23 656 703
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(604 680)**	1 610 310
Série T5	**(7 441)**	16 084
Série T8	**2 469**	12 442
Série C	**(14 294)**	-
Série F	**(37 862)**	83 557
Série F5	**(542)**	1 509
Série F8	**(542)**	1 509
Série I	**(7 288 642)**	21 579 652
Série O	**(122 057)**	351 640

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**868 684**	922 949
Série T5	**7 294**	7 623
Série T8	**10 332**	6 973
Série C	**57 586**	-
Série F	**55 834**	46 341
Série F5	**750**	714
Série F8	**796**	736
Série I	**10 631 133**	11 023 345
Série O	**211 284**	213 132
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,70)**	1,74
Série T5	**(1,02)**	2,11
Série T8	**0,24**	1,78
Série C	**(0,25)**	-
Série F	**(0,68)**	1,80
Série F5	**(0,72)**	2,11
Série F8	**(0,68)**	2,05
Série I	**(0,69)**	1,96
Série O	**(0,58)**	1,65

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série C	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	12 461 636 $	11 082 830	122 319	111 177	96 411	81 858	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(604 680)$	1 610 310	(7 441)	16 084	2 469	12 442	(14 294)	-
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	2 088 071 $	1 717 073	44 915	3 277	98 624	16 292	646 774	-
Rachat de titres rachetables	(1 721 070)$	(2 085 660)	(36 838)	(11 583)	(5 357)	(29 938)	(254 038)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 327 $	1 411	2 828	2 405	2 287	2 108	2	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	368 328 $	(367 176)	10 905	(5 901)	95 554	(11 538)	392 738	-
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 085)$	(1 350)	(3 076)	(2 763)	(5 634)	(3 302)	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(1 085)$	(1 350)	(3 076)	(2 763)	(5 634)	(3 302)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(237 437)$	1 241 784	388	7 420	92 389	(2 398)	378 444	-
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	12 224 199 $	12 324 614	122 707	118 597	188 800	79 460	378 444	-
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	856 233	920 184	7 234	7 647	7 220	6 935	-	-
Titres émis	152 500	129 187	2 680	206	8 513	1 317	64 678	-
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	98	105	184	150	190	163	-	-
Titres rachetés	(123 310)	(155 493)	(2 233)	(712)	(465)	(2 314)	(26 316)	-
Solde à la fin de la période	885 521	893 983	7 865	7 291	15 458	6 101	38 362	-

	Série F		Série F5		Série F8		Série I	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	768 975 $	543 605	12 191	9 877	12 191	9 877	162 869 787	141 266 663
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(37 862)$	83 557	(542)	1 509	(542)	1 509	(7 288 642)	21 579 652
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	587 266 $	104 244	-	-	-	-	24 424 624	2 810 123
Rachat de titres rachetables	(111 142)$	(20 701)	-	-	-	-	(22 128 557)	(10 119 403)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	263 $	242	332	265	521	417	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	476 387 $	83 785	332	265	521	417	2 296 067	(7 309 280)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(205)$	(242)	(327)	(265)	(516)	(417)	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(205)$	(242)	(327)	(265)	(516)	(417)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	438 320 $	167 100	(537)	1 509	(537)	1 509	(4 992 575)	14 270 372
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 207 295 $	710 705	11 654	11 386	11 654	11 386	157 877 212	155 537 035
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	50 828	43 388	741	707	781	725	10 739 591	11 260 089
Titres émis	40 024	7 323	-	-	-	-	1 666 542	201 991
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	19	18	22	17	37	28	-	-
Titres rachetés	(7 227)	(1 453)	-	-	-	-	(1 525 672)	(723 191)
Solde à la fin de la période	83 644	49 276	763	724	818	753	10 880 461	10 738 889

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	2 673 372 $	2 294 563	179 016 882	155 400 450
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(122 057)$	351 640	(8 073 591)	23 656 703
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	602 845 $	75 231	28 493 119	4 726 240
Rachat de titres rachetables	(115 837)$	(150 365)	(24 372 839)	(12 417 650)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	7 560	6 848
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	487 008 $	(75 134)	4 127 840	(7 684 562)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	(10 843)	(8 339)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	- $	-	(10 843)	(8 339)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	364 951 $	276 506	(3 956 594)	15 963 802
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	3 038 323 $	2 571 069	175 060 288	171 364 252
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	208 040	215 844	11 870 668	12 455 519
Titres émis	48 508	6 222	1 983 445	346 246
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	550	481
Titres rachetés	(9 390)	(12 543)	(1 694 613)	(895 706)
Solde à la fin de la période	247 158	209 523	12 160 050	11 906 540

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(8 073 591)**	23 656 703
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(4 905 335)**	(2 955 237)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**12 366 526**	(19 985 546)
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	**287 192**	(281 916)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(14 494 615)**	(3 081 871)
Produit de la vente de placements	**11 286 957**	11 998 588
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**63 048**	149 666
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**13 676**	12 527
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**6 547**	4 388
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(3 449 595)**	9 517 302
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(3 283)**	(1 491)
Produit de l'émission de titres rachetables	**28 483 253**	4 722 443
Rachat de titres rachetables	**(24 453 404)**	(12 460 813)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**4 026 566**	(7 739 861)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**576 971**	1 777 441
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**286 747**	(82 836)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**863 718**	1 694 605
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**320 062**	568 733
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**578**	1 104
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Consommation discrétionnaire				
iShares S&P Global Consumer Discretionary Index ETF (couvert en CAD)	238 536	5 442 947	8 689 866	
		5 442 947	**8 689 866**	**5,0**
Consommation de base				
iShares Global Consumer Staples ETF	81 164	3 100 641	5 718 546	
		3 100 641	**5 718 546**	**3,3**
Services de communication				
iShares Global Telecom ETF	74 475	5 671 650	6 250 459	
		5 671 650	**6 250 459**	**3,6**
Soins de santé				
iShares Global Healthcare ETF	151 601	6 530 370	14 201 818	
		6 530 370	**14 201 818**	**8,1**
Industrie				
iShares S&P Global Industrials Index ETF (couvert en CAD)	63 474	1 289 807	1 883 274	
		1 289 807	**1 883 274**	**1,1**
Technologies de l'information				
iShares Global Tech ETF	47 616	3 332 384	15 275 564	
		3 332 384	**15 275 564**	**8,7**
Immobilier				
iShares Global Real Estate Index ETF	16 270	462 273	439 778	
		462 273	**439 778**	**0,3**
Total des fonds négociés en Bourse		**25 830 072**	**52 459 305**	**30,1**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	11 208 403	106 299 017	121 858 878	69,5
		106 299 017	**121 858 878**	**69,5**
Coûts de transaction		**(4 274)**		
Total des placements		**132 124 815**	**174 318 183**	**99,6**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**(93 651)**	**(0,1)**
Autres actifs, moins les passifs			**835 756**	**0,5**
Total de l'actif net			**175 060 288**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	10 569 590	USD	(7 829 824)	(93 651)
							(93 651)

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 autres 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 est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	-	0,1
Total	**-**	**0,1**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	30 978 222	17,7	31 372 300	17,5
Total	**30 978 222**	**17,7**	**31 372 300**	**17,5**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 548 911 $ (1 568 615 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 6 048 320 $ (6 072 813 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fonds négociés en Bourse		
Industrie	1,1	2,2
Consommation discrétionnaire	5,0	4,9
Consommation de base	3,3	4,0
Services de communication	3,6	3,2
Soins de santé	8,1	7,9
Technologies de l'information	8,7	9,1
Immobilier	0,3	0,3
Actions		
Énergie	8,6	11,5
Matériaux	10,1	7,7
Industrie	7,9	7,4
Consommation discrétionnaire	2,4	2,8
Consommation de base	2,9	2,6
Soins de santé	0,7	0,9
Services financiers	19,9	21,8
Technologies de l'information	7,1	3,8
Immobilier	2,2	2,3
Services de communication	3,7	3,7
Services publics	3,5	3,2
Actifs (passifs) dérivés	(0,1)	-
Autres actifs, moins les passifs	1,0	0,7
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	52 459 305	-	-	52 459 305
Fonds communs de placement	121 858 878	-	-	121 858 878
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	93 651	-	93 651

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	56 501 790	-	-	56 501 790
Fonds communs de placement	122 160 863	-	-	122 160 863
Contrats de change à terme	-	193 541	-	193 541

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Actifs et passifs dérivés

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au 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 juin 2020 étaient de 2 358 $ (458 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	763	11 654
Série F8	818	11 654

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	741	12 191
Série F8	781	12 191

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres 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. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	7 avr. 2011	15 avr. 2011
Parts de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série C	5 juin 2020	5 juin 2020
Parts de série F	7 avr. 2011	15 avr. 2011
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	7 avr. 2011	15 avr. 2011
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (suite)

Fusion de fonds

À la clôture des bureaux le 5 juin 2020, tous les actifs de la Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life et de la Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (les « fonds dissous ») ont été reclassés dans le Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life (le « fonds maintenu »).

Fonds en dissolution	Fonds maintenu	Actif net acquis par le fonds maintenu ($)	Titres émis par le fonds maintenu
Catégorie d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	**Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life**		
Série A	Série A	381 249	27 237
Série AT5	Série T5	19 604	1 234
Série AT8	Série T8	25 565	2 049
Série F	Série F	68 917	4 713
Série I	Série I	6 952 430	473 099
Série O	Série O	454 599	36 513
Catégorie d'actions canadiennes Composée BlackRock Sun Life	**Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life**		
Série A	Série C	646 759	64 676
Série F	Série F	243 361	16 641
Série I	Série I	6 592 350	448 597
Série O	Série O	121 746	9 779

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la clôture du fonds en dissolution a été exécutée à la valeur fiscale. La fusion a été inscrite à titre de souscription dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds maintenu.

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**993 055 829**	1 655 980 880
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**8 808 566**	3 595 372
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**66 607**	58 294
Intérêts courus	**4 803 296**	8 287 006
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**5 283 997**	5 847 864
	1 012 018 295	1 673 769 416
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Rachats à payer	**5 201 484**	690 758
Distributions à payer	**36**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**399 871**	3 503 067
Frais de gestion à payer	**-**	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**5 601 391**	4 193 825
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 006 416 904**	1 669 575 591
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série I (note 4)	**11,23**	10,71

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**18 831 350**	19 188 100
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**19 167 878**	(2 474 510)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**37 374 666**	68 471 335
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**75 373 894**	85 184 925
Profit (perte) de change net(te)	**-**	-
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**75 373 894**	85 184 925
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**-**	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**-**	-
Frais du comité d'examen indépendant	**-**	-
Retenues d'impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**-**	-
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**75 373 894**	85 184 925
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	**75 373 894**	85 184 925
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série I	**123 027 477**	126 396 572
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série I	**0,61**	0,67

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 669 575 591 $	1 199 764 389
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	75 373 894 $	85 184 925
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	472 328 337 $	231 306 324
Rachat de titres rachetables	(1 210 860 882)$	(53 554 039)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	18 831 325 $	19 188 091
Distributions capitalisées	- $	-
	(719 701 220)$	196 940 376
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(18 831 361)$	(19 188 091)
Remboursement de capital	- $	-
	(18 831 361)$	(19 188 091)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(663 158 687)$	262 937 210
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 006 416 904 $	1 462 701 599
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	155 845 711	116 342 657
Titres émis	43 040 294	21 933 129
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1 712 110	1 807 249
Titres rachetés	(110 985 194)	(5 051 167)
Solde à la fin de la période	89 612 921	135 031 868

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**75 373 894**	85 184 925
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(19 167 878)**	2 474 510
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(37 374 666)**	(68 471 335)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(357 736 732)**	(302 974 543)
Produit de la vente de placements	**1 074 092 818**	95 717 577
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**3 483 710**	(974 867)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**-**	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**-**	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**738 671 146**	(189 043 733)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**-**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**472 892 204**	233 327 975
Rachat de titres rachetables	**(1 206 350 156)**	(53 873 582)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(733 457 952)**	179 454 393
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**5 213 194**	(9 589 340)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**3 595 372**	16 467 108
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**8 808 566**	6 877 768
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**22 315 060**	18 213 233
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	1,150 %	15 déc. 2021	2 595 000	2 587 125	2 625 938	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,650 %	15 mars 2022	3 075 000	3 201 192	3 194 687	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	1,750 %	15 juin 2022	6 200 000	6 206 491	6 366 205	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,400 %	15 déc. 2022	8 150 000	8 351 981	8 542 918	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,350 %	15 juin 2023	4 825 000	4 858 539	5 089 851	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,350 %	15 sept. 2023	4 685 000	4 896 899	4 960 002	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	3,150 %	15 sept. 2023	1 070 000	1 136 613	1 159 883	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,550 %	15 déc. 2023	5 810 000	5 873 305	6 210 776	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,900 %	15 juin 2024	9 100 000	9 641 708	9 924 043	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	1,800 %	15 déc. 2024	5 590 000	5 661 641	5 879 521	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,550 %	15 mars 2025	3 225 000	3 352 951	3 509 915	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	0,950 %	15 juin 2025	4 050 000	4 052 392	4 106 378	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	1,950 %	15 déc. 2025	1 600 000	1 594 844	1 706 044	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,250 %	15 déc. 2025	2 055 000	2 079 911	2 224 103	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	1,900 %	15 sept. 2026	3 415 000	3 405 967	3 651 128	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,350 %	15 juin 2027	2 970 000	3 080 949	3 279 823	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,350 %	15 mars 2028	1 500 000	1 503 400	1 667 242	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,650 %	15 mars 2028	2 400 000	2 412 650	2 721 139	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,650 %	15 déc. 2028	2 750 000	2 895 037	3 144 179	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,100 %	15 sept. 2029	2 970 000	3 059 551	3 277 920	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	1,750 %	15 juin 2030	2 850 000	3 038 942	3 062 020	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	1,500 %	15 déc. 2021	2 795 000	2 778 906	2 842 448	
Société canadienne des postes	4,080 %	16 juill. 2025	289 000	332 720	335 719	
Société canadienne des postes	4,360 %	16 juill. 2040	296 000	366 177	426 915	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1er août 2021	3 100 000	3 114 549	3 142 974	
Obligations du gouvernement du Canada	0,750 %	1er sept. 2021	8 450 000	8 309 336	8 502 740	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250 %	1er nov. 2021	4 600 000	4 572 877	4 662 160	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1er févr. 2022	3 000 000	3 014 581	3 059 179	
Obligations du gouvernement du Canada	0,500 %	1er mars 2022	7 400 000	7 166 941	7 432 300	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1er mai 2022	9 000 000	9 170 738	9 202 681	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er juin 2022	5 516 000	5 861 454	5 781 959	
Obligations du gouvernement du Canada	9,250 %	1er juin 2022	100 000	153 453	117 212	
Obligations du gouvernement du Canada	0,250 %	1er août 2022	1 000 000	998 540	999 292	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000 %	1er sept. 2022	11 575 000	11 403 421	11 758 136	
Obligations du gouvernement du Canada	1,750 %	1er mars 2023	9 175 000	9 161 806	9 536 168	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1er juin 2023	6 780 000	6 836 869	7 024 136	
Obligations du gouvernement du Canada	8,000 %	1er juin 2023	1 034 000	1 497 140	1 265 337	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1er sept. 2023	6 600 000	6 583 196	6 952 584	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1er mars 2024	5 100 000	5 213 753	5 459 857	
Obligations du gouvernement du Canada	2,500 %	1er juin 2024	4 463 000	4 704 038	4 846 154	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1er sept. 2024	5 600 000	5 622 742	5 870 882	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250 %	1er mars 2025	6 000 000	6 085 347	6 251 279	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1er juin 2025	8 820 000	9 191 968	9 650 905	
Obligations du gouvernement du Canada	9,000 %	1er juin 2025	753 000	1 265 384	1 070 839	
Obligations du gouvernement du Canada	0,500 %	1er sept. 2025	5 000 000	5 009 320	5 035 042	
Obligations du gouvernement du Canada	1,500 %	1er juin 2026	5 110 000	5 055 226	5 448 603	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000 %	1er juin 2027	4 160 000	4 038 250	4 327 750	
Obligations du gouvernement du Canada	8,000 %	1er juin 2027	1 649 000	2 704 458	2 499 452	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1er juin 2028	4 350 000	4 339 293	4 876 506	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1er juin 2029	2 000 000	2 274 200	2 309 672	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1er juin 2029	15 049 000	20 766 382	21 935 987	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250 %	1er juin 2030	3 500 000	3 594 530	3 744 957	
Obligations du gouvernement du Canada	5,750 %	1er juin 2033	5 165 000	7 893 881	8 405 199	
Obligations du gouvernement du Canada	5,000 %	1er juin 2037	4 237 000	6 367 390	7 032 080	
Obligations du gouvernement du Canada	4,000 %	1er juin 2041	5 190 000	7 155 521	8 213 561	
Obligations du gouvernement du Canada	3,500 %	1er déc. 2045	6 455 000	8 840 014	10 099 891	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er déc. 2048	13 265 000	15 978 987	19 042 129	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er déc. 2064	1 518 000	1 745 016	2 485 242	
CPPIB Capital Inc.	3,000 %	15 juin 2028	875 000	889 011	993 329	
CPPIB Capital Inc.	1,950 %	30 sept. 2029	900 000	897 441	952 533	
Exportation et développement Canada	1,650 %	31 juill. 2024	600 000	599 310	625 642	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Maritime Link Financing Trust	3,500 %	1er déc. 2052	300 000	331 337	370 485	
PSP Capital Inc.	1,340 %	18 août 2021	550 000	545 287	555 989	
PSP Capital Inc.	1,730 %	21 juin 2022	900 000	897 395	922 716	
PSP Capital Inc.	2,090 %	22 nov. 2023	1 135 000	1 157 557	1 190 232	
PSP Capital Inc.	3,290 %	4 avr. 2024	800 000	852 127	876 541	
PSP Capital Inc.	3,000 %	5 nov. 2025	550 000	565 717	610 237	
PSP Capital Inc.	2,050 %	15 janv. 2030	1 300 000	1 302 424	1 385 701	
Royal Office Finance LP	5,209 %	12 nov. 2032	607 239	744 086	804 353	
				300 842 184	**317 239 400**	**31,5**
Obligations provinciales						
55 Ontario School Board Trust	5,900 %	2 juin 2033	600 000	777 000	874 211	
Financement Québec	5,250 %	1er juin 2034	1 657 000	2 113 768	2 367 067	
Autorité financière des Premières Nations	3,400 %	26 juin 2024	200 000	212 478	219 955	
Autorité financière des Premières Nations	3,050 %	1er juin 2028	250 000	244 680	280 700	
Hydro-Québec	10,500 %	15 oct. 2021	100 000	150 813	112 931	
Hydro-Québec	9,625 %	15 juill. 2022	602 000	806 716	713 610	
Hydro-Québec	6,000 %	15 août 2031	500 000	664 955	734 077	
Hydro-Québec	6,500 %	15 févr. 2035	1 573 000	2 341 814	2 539 871	
Hydro-Québec	6,000 %	15 févr. 2040	731 000	1 063 352	1 215 791	
Hydro-Québec	5,000 %	15 févr. 2045	758 000	1 009 507	1 202 741	
Hydro-Québec	5,000 %	15 févr. 2050	1 757 000	2 489 191	2 961 003	
Hydro-Québec	4,000 %	15 févr. 2055	1 730 000	2 385 889	2 635 219	
Municipal Finance Authority of British Columbia	1,100 %	1er juin 2025	500 000	501 360	504 875	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,150 %	1er déc. 2022	525 000	525 851	545 279	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,600 %	23 avr. 2023	440 000	439 740	464 264	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,800 %	3 déc. 2023	500 000	534 150	535 763	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,150 %	3 juin 2024	325 000	326 996	342 296	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,650 %	2 oct. 2025	150 000	149 393	162 975	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,950 %	1er déc. 2027	673 000	803 575	849 023	
Newfoundland & Labrador Hydro	3,600 %	1er déc. 2045	400 000	416 274	471 230	
OMERS Finance Trust	1,550 %	21 avr. 2027	825 000	826 578	832 498	
OMERS Finance Trust	2,600 %	14 mai 2029	1 151 000	1 159 966	1 245 183	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	10,125 %	15 oct. 2021	300 000	384 150	337 185	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,900 %	18 août 2022	394 000	518 328	463 661	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,500 %	26 mai 2025	400 000	555 048	543 700	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,250 %	22 juin 2026	796 000	1 197 997	1 123 788	
OPB Finance Trust	1,880 %	24 févr. 2022	651 000	642 915	665 045	
OPB Finance Trust	2,950 %	2 févr. 2026	275 000	274 857	300 861	
OPB Finance Trust	2,980 %	25 janv. 2027	1 110 000	1 148 229	1 217 844	
Province d'Alberta	1,350 %	1er sept. 2021	965 000	953 321	976 303	
Province d'Alberta	1,600 %	1er sept. 2022	700 000	694 568	717 202	
Province d'Alberta	2,550 %	15 déc. 2022	550 000	562 291	577 223	
Province d'Alberta	2,650 %	1er sept. 2023	950 000	962 009	1 009 553	
Province d'Alberta	3,400 %	1er déc. 2023	400 000	417 277	436 522	
Province d'Alberta	3,100 %	1er juin 2024	1 000 000	1 084 260	1 088 478	
Province d'Alberta	2,350 %	1er juin 2025	1 750 000	1 743 990	1 867 829	
Province d'Alberta	2,200 %	1er juin 2026	1 745 000	1 777 411	1 854 979	
Province d'Alberta	2,550 %	1er juin 2027	1 750 000	1 738 475	1 901 067	
Province d'Alberta	2,900 %	1er déc. 2028	1 230 000	1 251 037	1 375 983	
Province d'Alberta	2,900 %	20 sept. 2029	690 000	715 020	773 181	
Province d'Alberta	2,050 %	1er juin 2030	1 950 000	1 960 601	2 036 046	
Province d'Alberta	3,500 %	1er juin 2031	1 275 000	1 381 756	1 513 904	
Province d'Alberta	3,900 %	1er déc. 2033	1 025 000	1 139 967	1 269 972	
Province d'Alberta	4,500 %	1er déc. 2040	435 000	538 476	598 734	
Province d'Alberta	3,450 %	1er déc. 2043	1 550 000	1 727 947	1 890 541	
Province d'Alberta	3,300 %	1er déc. 2046	7 285 000	7 823 584	8 793 302	
Province d'Alberta	3,050 %	1er déc. 2048	2 075 000	2 216 080	2 431 027	
Province de la Colombie-Britannique	3,250 %	18 déc. 2021	950 000	999 233	990 002	
Province de la Colombie-Britannique	2,700 %	18 déc. 2022	700 000	737 705	738 522	
Province de la Colombie-Britannique	8,000 %	8 sept. 2023	137 000	197 786	168 929	
Province de la Colombie-Britannique	3,300 %	18 déc. 2023	1 325 000	1 412 883	1 448 194	
Province de la Colombie-Britannique	9,000 %	23 août 2024	35 000	52 113	46 801	
Province de la Colombie-Britannique	2,850 %	18 juin 2025	1 900 000	2 043 687	2 090 891	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Province de la Colombie-Britannique	2,300 %	18 juin 2026	600 000	598 952	648 299	
Province de la Colombie-Britannique	2,550 %	18 juin 2027	1 050 000	1 054 584	1 156 942	
Province de la Colombie-Britannique	6,150 %	19 nov. 2027	50 000	67 793	67 808	
Province de la Colombie-Britannique	2,950 %	18 déc. 2028	500 000	567 735	571 893	
Province de la Colombie-Britannique	5,700 %	18 juin 2029	1 722 000	2 254 872	2 370 679	
Province de la Colombie-Britannique	2,200 %	18 juin 2030	1 615 000	1 707 759	1 757 754	
Province de la Colombie-Britannique	6,350 %	18 juin 2031	763 000	1 081 748	1 152 211	
Province de la Colombie-Britannique	5,400 %	18 juin 2035	640 000	874 861	957 421	
Province de la Colombie-Britannique	4,700 %	18 juin 2037	738 000	926 427	1 055 052	
Province de la Colombie-Britannique	4,950 %	18 juin 2040	1 000 000	1 323 408	1 516 411	
Province de la Colombie-Britannique	4,300 %	18 juin 2042	1 668 000	2 127 135	2 388 710	
Province de la Colombie-Britannique	3,200 %	18 juin 2044	4 865 000	5 251 508	6 066 794	
Province de la Colombie-Britannique	2,800 %	18 juin 2048	3 010 000	3 184 997	3 609 794	
Province du Manitoba	1,550 %	5 sept. 2021	540 000	534 930	547 589	
Province du Manitoba	3,850 %	1er déc. 2021	500 000	551 516	524 266	
Province du Manitoba	2,550 %	2 juin 2023	1 755 000	1 804 298	1 854 552	
Province du Manitoba	2,450 %	2 juin 2025	1 560 000	1 602 036	1 678 407	
Province du Manitoba	4,400 %	5 sept. 2025	418 000	468 584	491 326	
Province du Manitoba	7,750 %	22 déc. 2025	48 000	66 003	65 213	
Province du Manitoba	2,550 %	2 juin 2026	900 000	935 066	978 811	
Province du Manitoba	2,600 %	2 juin 2027	725 000	721 472	794 768	
Province du Manitoba	3,000 %	2 juin 2028	1 075 000	1 089 364	1 214 552	
Province du Manitoba	3,250 %	5 sept. 2029	400 000	412 002	464 246	
Province du Manitoba	2,050 %	2 juin 2030	500 000	526 330	529 009	
Province du Manitoba	5,700 %	5 mars 2037	663 000	910 687	1 011 982	
Province du Manitoba	4,600 %	5 mars 2038	868 000	1 051 595	1 200 460	
Province du Manitoba	4,650 %	5 mars 2040	728 000	903 322	1 028 041	
Province du Manitoba	4,400 %	5 mars 2042	350 000	418 496	487 983	
Province du Manitoba	3,350 %	5 mars 2043	400 000	406 037	486 673	
Province du Manitoba	4,050 %	5 sept. 2045	1 325 000	1 576 974	1 810 974	
Province du Manitoba	2,850 %	5 sept. 2046	1 080 000	1 048 287	1 230 141	
Province du Manitoba	3,400 %	5 sept. 2048	1 650 000	1 851 108	2 093 475	
Province du Manitoba	3,150 %	5 sept. 2052	250 000	236 823	310 562	
Province du Nouveau-Brunswick	1,550 %	4 mai 2022	800 000	781 914	816 399	
Province du Nouveau-Brunswick	2,850 %	2 juin 2023	350 000	361 059	372 708	
Province du Nouveau-Brunswick	3,650 %	3 juin 2024	550 000	591 997	611 630	
Province du Nouveau-Brunswick	1,800 %	14 août 2025	275 000	275 151	287 296	
Province du Nouveau-Brunswick	2,350 %	14 août 2027	850 000	840 493	917 417	
Province du Nouveau-Brunswick	5,650 %	27 déc. 2028	380 000	479 200	508 956	
Province du Nouveau-Brunswick	5,500 %	27 janv. 2034	525 000	697 498	759 465	
Province du Nouveau-Brunswick	4,650 %	26 sept. 2035	660 000	780 972	897 921	
Province du Nouveau-Brunswick	4,550 %	26 mars 2037	825 000	985 892	1 120 090	
Province du Nouveau-Brunswick	4,800 %	26 sept. 2039	622 000	775 022	886 455	
Province du Nouveau-Brunswick	4,800 %	3 juin 2041	380 000	489 071	549 477	
Province du Nouveau-Brunswick	3,800 %	14 août 2045	675 000	753 337	885 445	
Province du Nouveau-Brunswick	3,100 %	14 août 2048	1 550 000	1 654 799	1 856 049	
Province du Nouveau-Brunswick	3,550 %	3 juin 2055	125 000	126 196	166 396	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,300 %	2 juin 2025	400 000	391 527	422 511	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,000 %	2 juin 2026	875 000	903 374	958 462	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,150 %	17 avr. 2028	200 000	263 808	265 763	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,850 %	2 juin 2028	700 000	706 392	764 286	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,550 %	17 oct. 2030	450 000	621 869	646 889	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	5,600 %	17 oct. 2033	332 000	416 244	463 948	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	5,700 %	17 oct. 2035	350 000	459 563	499 824	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,500 %	17 avr. 2037	350 000	407 109	447 160	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,650 %	17 oct. 2040	609 000	720 191	808 465	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,300 %	17 oct. 2046	1 390 000	1 445 646	1 566 069	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,000 %	1er sept. 2030	500 000	523 245	527 350	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,150 %	1er juin 2025	400 000	398 821	425 209	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,100 %	1er juin 2027	500 000	528 250	531 986	
Province de la Nouvelle-Écosse	6,600 %	1er juin 2027	200 000	274 316	272 357	
Province de la Nouvelle-Écosse	6,600 %	1er déc. 2031	200 000	290 797	306 147	
Province de la Nouvelle-Écosse	5,800 %	1er juin 2033	250 000	343 518	368 998	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Province de la Nouvelle-Écosse	4,900 %	1er juin 2035	250 000	319 677	350 169	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,500 %	1er juin 2037	417 000	502 987	571 046	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,700 %	1er juin 2041	653 000	801 832	946 395	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,450 %	1er juin 2045	329 000	358 130	414 980	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,500 %	2 juin 2062	865 000	907 426	1 223 756	
Province d'Ontario	1,350 %	8 mars 2022	2 650 000	2 605 324	2 692 515	
Province d'Ontario	3,150 %	2 juin 2022	5 675 000	5 973 631	5 970 495	
Province d'Ontario	9,500 %	13 juill. 2022	1 142 000	1 579 885	1 349 108	
Province d'Ontario	1,950 %	27 janv. 2023	1 800 000	1 801 401	1 866 461	
Province d'Ontario	2,850 %	2 juin 2023	5 200 000	5 413 583	5 545 202	
Province d'Ontario	2,600 %	8 sept. 2023	2 100 000	2 111 425	2 233 050	
Province d'Ontario	8,100 %	8 sept. 2023	823 000	1 173 682	1 017 491	
Province d'Ontario	7,500 %	7 févr. 2024	550 000	767 495	682 133	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2024	6 475 000	6 973 543	7 175 255	
Province d'Ontario	2,300 %	8 sept. 2024	1 315 000	1 327 502	1 399 922	
Province d'Ontario	2,650 %	5 févr. 2025	1 700 000	1 735 150	1 844 123	
Province d'Ontario	2,600 %	2 juin 2025	7 350 000	7 623 266	7 975 102	
Province d'Ontario	1,750 %	8 sept. 2025	3 000 000	3 066 282	3 136 038	
Province d'Ontario	8,500 %	2 déc. 2025	602 000	934 235	841 205	
Province d'Ontario	2,400 %	2 juin 2026	3 950 000	4 003 909	4 276 890	
Province d'Ontario	8,000 %	2 juin 2026	205 000	298 548	287 962	
Province d'Ontario	2,600 %	2 juin 2027	5 045 000	5 214 393	5 554 814	
Province d'Ontario	7,600 %	2 juin 2027	965 000	1 445 168	1 383 104	
Province d'Ontario	2,900 %	2 juin 2028	4 565 000	4 647 356	5 153 199	
Province d'Ontario	6,500 %	8 mars 2029	2 778 000	3 796 138	3 963 769	
Province d'Ontario	2,700 %	2 juin 2029	5 000 000	5 191 665	5 602 403	
Province d'Ontario	2,050 %	2 juin 2030	4 000 000	4 217 045	4 271 484	
Province d'Ontario	6,200 %	2 juin 2031	1 482 000	2 066 301	2 207 846	
Province d'Ontario	5,850 %	8 mars 2033	2 219 000	3 115 379	3 313 964	
Province d'Ontario	5,600 %	2 juin 2035	3 206 000	4 394 160	4 855 579	
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	3 458 000	4 459 041	4 916 423	
Province d'Ontario	4,600 %	2 juin 2039	3 554 000	4 603 707	5 095 575	
Province d'Ontario	4,650 %	2 juin 2041	4 195 000	5 455 255	6 166 824	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2043	4 825 000	5 367 033	6 216 536	
Province d'Ontario	3,450 %	2 juin 2045	7 953 000	8 950 824	10 292 031	
Province d'Ontario	2,900 %	2 déc. 2046	8 485 000	8 421 846	10 139 468	
Province d'Ontario	2,800 %	2 juin 2048	8 990 000	8 850 066	10 683 920	
Province d'Ontario	2,900 %	2 juin 2049	8 730 000	9 412 003	10 615 273	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	6,100 %	29 juill. 2027	37 000	43 833	48 875	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	5,700 %	15 juin 2035	46 000	52 852	68 144	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,650 %	19 nov. 2037	211 000	245 993	289 449	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	4,600 %	19 mai 2041	192 000	222 140	268 847	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	3,600 %	17 janv. 2053	200 000	197 088	266 300	
Province de Québec	3,100 %	1er déc. 2051	170 000	217 551	219 621	
Province de Québec	4,250 %	1er déc. 2021	3 410 000	3 749 730	3 597 006	
Province de Québec	3,500 %	1er déc. 2022	2 735 000	2 929 217	2 933 354	
Province de Québec	9,375 %	16 janv. 2023	1 909 000	2 702 964	2 332 399	
Province de Québec	2,450 %	1er mars 2023	300 000	299 067	315 535	
Province de Québec	3,000 %	1er sept. 2023	3 195 000	3 361 816	3 438 293	
Province de Québec	3,750 %	1er sept. 2024	2 850 000	3 127 501	3 206 035	
Province de Québec	5,350 %	1er juin 2025	300 000	370 078	364 395	
Province de Québec	2,750 %	1er sept. 2025	3 650 000	3 822 346	4 003 754	
Province de Québec	8,500 %	1er avr. 2026	1 939 000	2 841 641	2 750 377	
Province de Québec	2,500 %	1er sept. 2026	2 520 000	2 600 295	2 751 490	
Province de Québec	2,750 %	1er sept. 2027	2 785 000	2 845 585	3 106 396	
Province de Québec	2,750 %	1er sept. 2028	3 175 000	3 292 078	3 564 565	
Province de Québec	2,300 %	1er sept. 2029	2 315 000	2 413 831	2 525 531	
Province de Québec	6,000 %	1er oct. 2029	2 812 000	3 803 245	3 963 707	
Province de Québec	1,900 %	1er sept. 2030	1 000 000	1 054 380	1 057 289	
Province de Québec	6,250 %	1er juin 2032	2 088 000	2 957 092	3 167 922	
Province de Québec	5,750 %	1er déc. 2036	1 744 000	2 435 870	2 733 305	
Province de Québec	5,000 %	1er déc. 2038	1 903 000	2 508 794	2 840 809	
Province de Québec	5,000 %	1er déc. 2041	4 128 000	5 790 566	6 373 372	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Province de Québec	4,250 %	1er déc. 2043	3 890 000	4 929 054	5 592 874	
Province de Québec	3,500 %	1er déc. 2045	9 130 000	10 037 247	11 987 302	
Province de Québec	3,500 %	1er déc. 2048	7 415 000	8 775 002	9 978 659	
Province de Saskatchewan	9,600 %	4 févr. 2022	41 000	60 937	46 929	
Province de Saskatchewan	3,200 %	3 juin 2024	425 000	451 076	465 240	
Province de Saskatchewan	2,550 %	2 juin 2026	500 000	540 005	543 514	
Province de Saskatchewan	2,650 %	2 juin 2027	500 000	502 496	549 018	
Province de Saskatchewan	3,050 %	2 déc. 2028	600 000	621 953	682 629	
Province de Saskatchewan	5,750 %	5 mars 2029	350 000	458 791	472 852	
Province de Saskatchewan	2,200 %	2 juin 2030	260 000	261 313	278 062	
Province de Saskatchewan	6,400 %	5 sept. 2031	399 000	547 604	598 211	
Province de Saskatchewan	5,600 %	5 sept. 2035	325 000	441 824	482 801	
Province de Saskatchewan	5,000 %	5 mars 2037	260 000	320 922	369 994	
Province de Saskatchewan	4,750 %	1er juin 2040	930 000	1 217 956	1 327 077	
Province de Saskatchewan	3,400 %	3 févr. 2042	700 000	727 607	851 779	
Province de Saskatchewan	3,900 %	2 juin 2045	1 460 000	1 667 334	1 942 729	
Province de Saskatchewan	2,750 %	2 déc. 2046	1 620 000	1 532 906	1 808 470	
Province de Saskatchewan	3,300 %	2 juin 2048	1 000 000	1 140 593	1 240 789	
Province de Saskatchewan	3,750 %	5 mars 2054	300 000	344 640	417 423	
South Coast British Columbia Transportation Authority	1,600 %	3 juill. 2030	225 000	225 000	225 000	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,050 %	4 juin 2025	200 000	201 992	219 720	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,250 %	23 nov. 2028	500 000	499 280	574 366	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,150 %	16 nov. 2048	200 000	203 578	235 672	
South Coast British Columbia Transportation Authority	2,650 %	29 oct. 2050	350 000	348 985	380 133	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,850 %	9 févr. 2052	250 000	270 851	344 809	
				345 321 819	**375 126 089**	**37,3**
Obligations municipales						
Ville de Montréal	3,150 %	1er sept. 2028	600 000	669 600	679 109	
Ville de Montréal	3,500 %	1er sept. 2023	650 000	679 101	706 036	
Ville de Montréal	3,000 %	1er sept. 2025	350 000	360 943	384 437	
Ville de Montréal	2,750 %	1er sept. 2026	350 000	356 846	382 442	
Ville de Montréal	2,300 %	1er sept. 2029	400 000	398 952	427 082	
Ville de Montréal	4,250 %	1er déc. 2032	550 000	625 577	698 685	
Ville de Montréal	3,150 %	1er déc. 2036	500 000	504 726	572 724	
Ville de Montréal	3,500 %	1er déc. 2038	360 000	379 948	431 911	
Ville de Montréal	6,000 %	1er juin 2043	270 000	392 710	449 856	
Ville d'Ottawa	4,400 %	22 oct. 2033	100 000	119 750	129 590	
Ville d'Ottawa	4,600 %	14 juill. 2042	300 000	356 300	420 391	
Ville d'Ottawa	3,050 %	23 avr. 2046	200 000	191 024	228 718	
Ville d'Ottawa	3,250 %	10 nov. 2047	275 000	301 505	328 332	
Ville d'Ottawa	4,200 %	30 juill. 2053	210 000	268 245	305 585	
Ville de Toronto	6,800 %	26 juill. 2021	100 000	126 760	106 714	
Ville de Toronto	3,500 %	6 déc. 2021	400 000	420 527	417 253	
Ville de Toronto	2,450 %	6 févr. 2025	200 000	199 510	213 671	
Ville de Toronto	2,400 %	24 juin 2026	200 000	194 997	214 778	
Ville de Toronto	2,950 %	28 avr. 2035	300 000	282 741	334 108	
Ville de Toronto	3,500 %	2 juin 2036	660 000	681 136	786 023	
Ville de Toronto	5,200 %	1er juin 2040	602 000	770 236	880 748	
Ville de Toronto	4,700 %	10 juin 2041	350 000	450 389	490 284	
Ville de Toronto	3,250 %	24 juin 2046	500 000	567 710	589 830	
Ville de Vancouver	3,750 %	24 oct. 2023	150 000	170 520	165 037	
Ville de Vancouver	3,700 %	18 oct. 2052	200 000	249 072	273 280	
Ville de Winnipeg	5,200 %	17 juill. 2036	100 000	122 564	141 775	
Ville de Winnipeg	4,100 %	1er juin 2045	350 000	411 577	459 460	
Ville de Winnipeg	4,300 %	15 nov. 2051	450 000	546 492	644 770	
Municipalité régionale de Halton au Canada	3,150 %	6 avr. 2045	100 000	99 579	115 528	
Municipalité régionale de Peel	2,300 %	2 nov. 2026	300 000	298 174	321 139	
Municipalité régionale de Peel	4,250 %	2 déc. 2033	200 000	199 204	255 678	
Municipalité régionale de Peel	3,850 %	30 oct. 2042	250 000	264 458	318 330	
Municipalité régionale de York	2,600 %	15 déc. 2025	300 000	303 397	324 792	
Municipalité régionale de York	2,350 %	9 juin 2027	300 000	286 340	321 425	
Municipalité régionale de York	4,000 %	31 mai 2032	375 000	413 741	467 197	
Municipalité régionale de York	3,650 %	13 mai 2033	350 000	360 875	421 222	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Municipalité régionale de York	4,050 %	1er mai 2034	550 000	621 811	690 359	
Municipalité régionale de York	4,150 %	18 nov. 2041	50 000	52 928	65 971	
Municipalité régionale de York	3,750 %	13 mai 2043	100 000	109 090	125 847	
				13 809 055	**15 290 117**	**1,5**
Obligations de sociétés						
407 International Inc.	1,800 %	22 mai 2025	250 000	252 254	256 399	
407 International Inc.	6,470 %	27 juill. 2029	250 000	331 750	347 215	
407 International Inc.	2,590 %	25 mai 2032	250 000	256 690	265 652	
407 International Inc.	5,750 %	14 févr. 2036	600 000	789 800	792 976	
407 International Inc.	4,450 %	15 nov. 2041	250 000	286 823	325 193	
407 International Inc.	3,830 %	11 mai 2046	550 000	564 961	674 887	
407 International Inc.	3,670 %	8 mars 2049	500 000	574 045	606 612	
407 International Inc.	2,840 %	7 mars 2050	575 000	526 144	603 795	
407 International Inc.	3,980 %	11 sept. 2052	300 000	298 673	386 693	
407 International Inc.	4,680 %	7 oct. 2053	200 000	227 100	286 458	
Aéroports de Montréal	6,950 %	16 avr. 2032	325 144	416 812	426 941	
Aéroports de Montréal	5,670 %	16 oct. 2037	550 000	718 273	783 350	
Aéroports de Montréal	3,030 %	21 avr. 2050	350 000	361 316	380 921	
AIMCo Realty Investors LP	2,266 %	26 juin 2024	350 000	346 400	361 627	
AIMCo Realty Investors LP	3,367 %	1er juin 2027	225 000	225 000	249 853	
AIMCo Realty Investors LP	2,712 %	1er juin 2029	600 000	607 870	642 402	
Alberta Capital Finance Authority	4,450 %	15 déc. 2025	250 000	289 625	294 596	
Alberta Powerline LP	4,065 %	1er déc. 2053	210 870	210 870	251 474	
Alberta Powerline LP	4,065 %	1er mars 2054	602 440	630 600	713 956	
Alectra Inc.	3,239 %	21 nov. 2024	100 000	100 000	108 641	
Alectra Inc.	5,297 %	29 avr. 2041	200 000	255 000	292 147	
Alectra Inc.	3,958 %	30 juill. 2042	150 000	158 340	188 243	
Alectra Inc.	3,458 %	12 avr. 2049	200 000	214 696	240 506	
Algonquin Power Co.	4,650 %	15 févr. 2022	50 000	49 932	52 401	
Algonquin Power Co.	4,090 %	17 févr. 2027	300 000	307 929	330 289	
Algonquin Power Co.	4,600 %	29 janv. 2029	425 000	431 792	481 628	
Alimentation Couche-Tard inc.	3,899 %	1er nov. 2022	250 000	264 088	264 723	
Alimentation Couche-Tard inc.	3,600 %	2 juin 2025	650 000	665 058	702 338	
Alliance Pipeline LP	5,546 %	31 déc. 2023	20 621	22 039	21 705	
Alliance Pipeline LP	6,765 %	31 déc. 2025	154 805	183 270	179 582	
Fonds de placement immobilier Allied	3,117 %	21 févr. 2030	300 000	298 020	302 042	
Fonds de placement immobilier Allied	3,934 %	14 nov. 2022	100 000	100 000	104 609	
Fonds de placement immobilier Allied	3,636 %	21 avr. 2025	200 000	200 000	211 009	
Fonds de placement immobilier Allied	3,113 %	8 avr. 2027	350 000	350 692	359 275	
Fonds de placement immobilier Allied	3,131 %	15 mai 2028	125 000	125 000	127 664	
AltaGas Canada Inc.	3,150 %	6 avr. 2026	200 000	199 988	213 801	
AltaGas Canada Inc.	4,260 %	5 déc. 2028	300 000	299 781	347 055	
AltaGas Ltd.	2,157 %	10 juin 2025	75 000	75 000	75 811	
AltaGas Ltd.	2,978 %	28 nov. 2022	200 000	212 458	209 873	
AltaGas Ltd.	3,570 %	12 juin 2023	300 000	304 527	315 797	
AltaGas Ltd.	4,400 %	15 mars 2024	200 000	212 918	217 755	
AltaGas Ltd.	3,840 %	15 janv. 2025	250 000	265 421	270 307	
AltaGas Ltd.	4,120 %	7 avr. 2026	250 000	258 135	276 821	
AltaGas Ltd.	3,980 %	4 oct. 2027	175 000	177 614	194 210	
AltaGas Ltd.	5,249 %	22 sept. 2036	200 000	246 794	274 283	
AltaGas Ltd.	5,381 %	26 mars 2040	211 000	292 478	305 827	
AltaGas Ltd.	4,872 %	15 nov. 2040	111 000	123 784	152 861	
AltaGas Ltd.	4,922 %	17 sept. 2043	400 000	498 220	570 855	
AltaGas Ltd.	5,160 %	13 janv. 2044	100 000	112 520	120 183	
AltaGas Ltd.	4,500 %	15 août 2044	200 000	188 935	220 192	
AltaGas Ltd.	4,090 %	30 juin 2045	400 000	480 240	516 005	
AltaGas Ltd.	4,446 %	11 juill. 2053	400 000	456 044	587 845	
Arrow Lakes Power Corp.	5,516 %	5 avr. 2041	22 902	23 178	30 614	
Banque asiatique de développement	4,650 %	16 févr. 2027	103 000	105 443	128 116	
Atco Ltd.	5,500 %	1er nov. 2078	180 000	180 000	204 255	
Banque de Montréal	2,077 %	17 juin 2030	400 000	400 000	401 118	
BCI QuadReal Realty	1,680 %	3 mars 2025	100 000	99 983	101 477	
bcIMC Realty Corp.	2,150 %	11 août 2022	310 000	306 152	316 925	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
bcIMC Realty Corp.	2,840 %	3 juin 2025	500 000	503 096	534 576	
Bell Canada Inc.	2,000 %	1er oct. 2021	800 000	798 886	809 597	
Bell Canada Inc.	3,000 %	3 oct. 2022	850 000	859 059	882 669	
Bell Canada Inc.	3,350 %	22 mars 2023	500 000	523 745	525 116	
Bell Canada Inc.	2,700 %	27 févr. 2024	800 000	805 762	833 903	
Bell Canada Inc.	2,750 %	29 janv. 2025	575 000	577 241	605 021	
Bell Canada Inc.	3,350 %	12 mars 2025	375 000	377 288	403 884	
Bell Canada Inc.	3,550 %	2 mars 2026	600 000	617 709	656 870	
Bell Canada Inc.	2,900 %	12 août 2026	625 000	613 270	665 086	
Bell Canada Inc.	3,600 %	29 sept. 2027	500 000	550 655	554 472	
Bell Canada Inc.	6,550 %	1er mai 2029	300 000	384 629	402 286	
Bell Canada Inc.	2,500 %	14 mai 2030	500 000	499 120	513 420	
Bell Canada Inc.	7,850 %	2 avr. 2031	380 000	528 848	567 404	
Bell Canada Inc.	7,300 %	23 févr. 2032	200 000	271 080	286 450	
Bell Canada Inc.	9,700 %	15 déc. 2032	100 000	162 390	167 728	
Bell Canada Inc.	6,100 %	16 mars 2035	450 000	553 162	605 356	
Bell Canada Inc.	6,170 %	26 févr. 2037	200 000	246 140	276 016	
Bell Canada Inc.	4,750 %	29 sept. 2044	350 000	383 206	435 810	
Bell Canada Inc.	4,350 %	18 déc. 2045	350 000	342 895	414 419	
Bell Canada Inc.	3,500 %	30 sept. 2050	400 000	394 446	418 403	
BMW Canada Inc.	2,570 %	6 août 2021	235 000	235 697	237 874	
Bow Centre Street LP	3,693 %	14 juin 2022	165 946	165 928	166 168	
Bow Centre Street LP	3,797 %	13 juin 2023	275 000	281 040	274 062	
British Columbia Ferry Services Inc.	6,250 %	13 oct. 2034	432 000	581 745	619 836	
British Columbia Ferry Services Inc.	5,581 %	11 janv. 2038	333 000	401 991	475 964	
Broadcast Centre Trust	7,530 %	1er mai 2027	18 167	22 797	21 970	
Brookfield Asset Management Inc.	5,040 %	8 mars 2024	300 000	328 910	330 230	
Brookfield Asset Management Inc.	4,820 %	28 janv. 2026	300 000	326 090	337 299	
Brookfield Asset Management Inc.	5,950 %	14 juin 2035	521 000	581 821	655 849	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,315 %	22 févr. 2024	700 000	706 714	729 610	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,193 %	11 sept. 2028	300 000	304 773	329 111	
Brookfield Property Finance ULC	4,115 %	19 oct. 2021	400 000	404 437	403 012	
Brookfield Property Finance ULC	4,300 %	1er mars 2024	500 000	509 158	505 068	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,752 %	2 juin 2025	500 000	499 380	540 437	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,250 %	15 janv. 2029	585 000	607 039	664 862	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,380 %	15 janv. 2030	350 000	349 569	374 531	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,840 %	5 nov. 2036	213 000	242 359	272 133	
Bruce Power LP	3,000 %	21 juin 2024	350 000	346 101	368 685	
Bruce Power LP	3,969 %	23 juin 2026	325 000	335 054	359 834	
Bruce Power LP	4,000 %	21 juin 2030	500 000	528 000	562 395	
Bruce Power LP	4,132 %	21 juin 2033	500 000	508 381	566 167	
Bruce Power LP	4,746 %	21 juin 2049	100 000	101 372	126 972	
Corporation Cameco	4,190 %	24 juin 2024	500 000	513 160	523 899	
Corporation Cameco	5,090 %	14 nov. 2042	100 000	99 954	100 705	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,640 %	12 juill. 2021	725 000	721 428	732 271	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,040 %	21 mars 2022	810 000	810 751	825 986	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,470 %	5 déc. 2022	1 050 000	1 050 074	1 086 612	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,430 %	9 juin 2023	875 000	874 764	904 749	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,970 %	11 juill. 2023	1 200 000	1 203 716	1 268 301	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,350 %	28 août 2024	1 075 000	1 073 073	1 114 283	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,000 %	17 avr. 2025	1 775 000	1 777 081	1 814 783	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,450 %	4 avr. 2028	1 400 000	1 415 844	1 463 840	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,950 %	19 juin 2029	900 000	901 997	935 536	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,200 %	31 juill. 2028	415 000	427 001	461 381	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,600 %	1er août 2047	450 000	449 501	535 534	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,600 %	8 févr. 2049	500 000	563 100	598 542	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,050 %	8 févr. 2050	350 000	347 092	382 362	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,310 %	11 févr. 2022	425 000	430 152	435 523	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,550 %	3 juin 2024	350 000	354 849	365 366	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,850 %	30 mai 2047	350 000	351 615	373 605	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	5,100 %	14 janv. 2022	100 000	112 860	105 825	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	6,450 %	17 nov. 2039	403 000	542 687	624 636	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3,050 %	9 mars 2050	125 000	124 100	129 488	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
La Société Canadian Tire Ltée	6,445 %	24 févr. 2034	222 000	258 254	274 836	
La Société Canadian Tire Ltée	5,610 %	4 sept. 2035	200 000	228 496	231 824	
Canadian Utilities Ltd.	3,122 %	9 nov. 2022	550 000	571 330	576 176	
Banque canadienne de l'Ouest	2,788 %	13 sept. 2021	445 000	446 122	449 846	
Banque canadienne de l'Ouest	2,737 %	16 juin 2022	350 000	350 000	354 568	
Banque canadienne de l'Ouest	2,597 %	6 sept. 2024	275 000	273 416	277 662	
Banque canadienne de l'Ouest	2,606 %	30 janv. 2025	275 000	277 396	276 796	
Banque canadienne de l'Ouest	3,668 %	11 juin 2029	275 000	275 000	270 904	
Capital City Link General Partnership	4,386 %	31 mars 2046	655 285	703 141	781 341	
Capital Power Corp.	4,284 %	18 sept. 2024	525 000	535 194	557 013	
Capital Power Corp.	4,986 %	23 janv. 2026	250 000	250 000	271 444	
Capital Power Corp.	4,424 %	8 févr. 2030	275 000	278 877	293 727	
Caterpillar Financial Services Ltd.	2,090 %	12 sept. 2022	350 000	349 920	357 593	
CCL Industries Inc.	3,864 %	13 avr. 2028	350 000	347 344	384 730	
Central 1 Credit Union	2,600 %	7 nov. 2022	525 000	522 898	530 802	
Central 1 Credit Union	3,060 %	14 oct. 2026	200 000	199 918	201 175	
Centre hospitalier de l'Université de Montréal	4,448 %	1er oct. 2049	200 000	258 090	286 864	
Chartwell, résidences pour retraités	3,786 %	11 déc. 2023	200 000	200 000	203 281	
Chartwell, résidences pour retraités	4,211 %	28 avr. 2025	325 000	332 784	334 032	
Chip Mortgage Trust	2,981 %	15 nov. 2021	100 000	100 000	101 145	
Propriétés de Choix S.E.C.	3,600 %	20 sept. 2022	400 000	418 470	414 937	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,951 %	18 janv. 2023	55 000	54 998	56 539	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,196 %	7 mars 2023	200 000	205 402	207 096	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,903 %	5 juill. 2023	300 000	319 247	324 785	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,546 %	10 janv. 2025	230 000	231 372	244 068	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,055 %	24 nov. 2025	200 000	202 556	218 091	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,848 %	21 mai 2027	175 000	175 000	179 558	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,178 %	8 mars 2028	625 000	638 140	695 834	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,532 %	11 juin 2029	500 000	526 750	533 155	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,827 %	4 mars 2050	150 000	150 000	146 404	
CI Financial Corp.	2,775 %	25 nov. 2021	150 000	150 000	151 079	
CI Financial Corp.	3,759 %	26 mai 2025	75 000	75 000	77 313	
CI Financial Corp.	3,904 %	27 sept. 2027	310 000	311 980	314 350	
Fiducie de capital CIBC	10,250 %	30 juin 2108	187 000	267 419	208 945	
Clover LP	4,216 %	30 juin 2034	235 677	245 104	263 022	
Coast Capital Savings Federal Credit Union	5,000 %	3 mai 2028	260 000	259 896	272 073	
Cogeco Communications Inc.	4,925 %	14 févr. 2022	100 000	109 113	104 767	
Cogeco Communications Inc.	4,175 %	26 mai 2023	350 000	366 263	368 559	
Université Concordia	6,550 %	2 sept. 2042	150 000	232 206	256 526	
Services financiers Co-operators limitée	3,327 %	13 mai 2030	250 000	250 000	253 304	
Cordelio Amalco GP I	4,087 %	30 sept. 2034	313 660	313 660	352 752	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,066 %	21 nov. 2022	80 000	80 000	82 278	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,677 %	26 août 2026	125 000	125 000	128 037	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,917 %	21 juin 2027	50 000	50 000	51 369	
Crosslinx Transit Solutions GP	4,651 %	30 sept. 2046	640 000	678 799	766 052	
CT Real Estate Investment Trust	2,852 %	9 juin 2022	150 000	150 000	151 960	
CT Real Estate Investment Trust	3,527 %	9 juin 2025	200 000	200 183	207 573	
CT Real Estate Investment Trust	3,289 %	1er juin 2026	150 000	150 000	153 672	
CT Real Estate Investment Trust	3,865 %	7 déc. 2027	200 000	199 992	209 839	
CU Inc.	9,920 %	1er avr. 2022	50 000	76 885	57 562	
CU Inc.	9,400 %	1er mai 2023	28 000	40 300	34 328	
CU Inc.	5,563 %	26 mai 2028	100 000	124 396	128 643	
CU Inc.	5,896 %	20 nov. 2034	200 000	267 270	280 442	
CU Inc.	5,183 %	21 nov. 2035	150 000	181 200	200 130	
CU Inc.	5,032 %	20 nov. 2036	200 000	239 960	266 065	
CU Inc.	5,556 %	30 oct. 2037	150 000	181 145	212 504	
CU Inc.	5,580 %	26 mai 2038	240 000	288 194	342 619	
CU Inc.	6,500 %	7 mars 2039	71 000	98 142	112 005	
CU Inc.	4,543 %	24 oct. 2041	450 000	512 059	593 902	
CU Inc.	3,805 %	10 sept. 2042	450 000	448 876	542 301	
CU Inc.	4,085 %	2 sept. 2044	500 000	603 850	631 792	
CU Inc.	3,964 %	27 juill. 2045	350 000	381 539	436 951	
CU Inc.	4,947 %	18 nov. 2050	13 000	12 788	19 348	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
CU Inc.	3,857 %	14 nov. 2052	100 000	100 200	127 099	
CU Inc.	4,558 %	7 nov. 2053	150 000	176 401	213 371	
CU Inc.	4,211 %	29 oct. 2055	200 000	200 000	273 386	
CU Inc.	4,593 %	24 oct. 2061	200 000	221 122	296 076	
CU Inc.	3,825 %	11 sept. 2062	200 000	202 250	257 042	
Daimler Canada Finance Inc.	1,910 %	8 juill. 2021	375 000	374 904	375 384	
Daimler Canada Finance Inc.	3,050 %	16 mai 2022	500 000	502 395	509 533	
Daimler Canada Finance Inc.	3,300 %	16 août 2022	350 000	350 483	358 803	
Daimler Canada Finance Inc.	2,570 %	22 nov. 2022	125 000	124 720	126 228	
Daimler Canada Finance Inc.	2,970 %	13 mars 2024	250 000	249 955	255 697	
Dollarama Inc.	2,337 %	22 juill. 2021	370 000	369 773	374 984	
Dollarama Inc.	2,203 %	10 nov. 2022	208 000	206 177	212 577	
Eagle Credit Card Trust	2,631 %	17 oct. 2022	115 000	115 000	118 472	
Eagle Credit Card Trust	2,220 %	17 juill. 2024	250 000	250 180	256 472	
E-L Financial Corp., Ltd.	4,000 %	22 juin 2050	100 000	99 480	101 026	
Emera Inc.	2,900 %	16 juin 2023	600 000	604 432	620 012	
Empire Life Insurance Co.	3,383 %	16 déc. 2026	200 000	200 000	203 939	
Empire Life Insurance Co.	3,664 %	15 mars 2028	180 000	180 000	187 027	
Enbridge Gas Inc.	4,770 %	17 déc. 2021	150 000	171 272	158 114	
Enbridge Gas Inc.	4,850 %	25 avr. 2022	50 000	56 903	53 480	
Enbridge Gas Inc.	3,150 %	22 août 2024	200 000	206 257	214 631	
Enbridge Gas Inc.	3,190 %	17 sept. 2025	275 000	277 229	300 319	
Enbridge Gas Inc.	8,650 %	10 nov. 2025	32 000	44 590	43 006	
Enbridge Gas Inc.	2,810 %	1er juin 2026	200 000	201 841	215 712	
Enbridge Gas Inc.	6,100 %	19 mai 2028	250 000	314 725	321 629	
Enbridge Gas Inc.	5,210 %	25 févr. 2036	400 000	480 131	536 076	
Enbridge Gas Inc.	5,460 %	11 sept. 2036	200 000	241 536	276 342	
Enbridge Gas Inc.	6,050 %	2 sept. 2038	300 000	399 068	449 350	
Enbridge Gas Inc.	5,200 %	23 juill. 2040	203 000	249 768	285 393	
Enbridge Gas Inc.	4,880 %	21 juin 2041	275 000	334 765	375 025	
Enbridge Gas Inc.	4,500 %	23 nov. 2043	200 000	221 790	266 145	
Enbridge Gas Inc.	4,000 %	22 août 2044	275 000	291 701	343 812	
Enbridge Gas Inc.	3,800 %	1er juin 2046	235 000	251 605	288 947	
Enbridge Gas Inc.	3,590 %	22 nov. 2047	200 000	199 122	238 630	
Enbridge Gas Inc.	3,650 %	1er avr. 2050	375 000	423 701	455 534	
Enbridge Gas Inc.	4,950 %	22 nov. 2050	251 000	290 009	374 773	
Enbridge Inc.	3,190 %	5 déc. 2022	450 000	456 054	468 167	
Enbridge Inc.	3,940 %	13 janv. 2023	300 000	325 839	317 869	
Enbridge Inc.	3,940 %	30 juin 2023	250 000	262 731	265 720	
Enbridge Inc.	3,950 %	19 nov. 2024	500 000	515 696	544 082	
Enbridge Inc.	2,440 %	2 juin 2025	325 000	326 929	333 452	
Enbridge Inc.	3,200 %	8 juin 2027	325 000	332 943	346 568	
Enbridge Inc.	7,220 %	24 juill. 2030	150 000	190 752	203 944	
Enbridge Inc.	7,200 %	18 juin 2032	260 000	326 059	356 633	
Enbridge Inc.	5,570 %	14 nov. 2035	100 000	119 137	123 827	
Enbridge Inc.	5,750 %	2 sept. 2039	200 000	225 902	256 601	
Enbridge Inc.	4,240 %	27 août 2042	600 000	574 751	653 738	
Enbridge Inc.	4,560 %	28 mars 2064	100 000	99 922	114 186	
Enbridge Inc.	5,375 %	27 sept. 2077	1 005 000	1 005 741	1 014 065	
Enbridge Inc.	6,625 %	12 avr. 2078	400 000	411 004	434 028	
Enbridge Pipelines Inc.	2,930 %	30 nov. 2022	200 000	203 204	207 613	
Enbridge Pipelines Inc.	3,790 %	17 août 2023	300 000	319 143	319 675	
Enbridge Pipelines Inc.	8,200 %	15 févr. 2024	50 000	72 323	61 062	
Enbridge Pipelines Inc.	6,550 %	17 nov. 2027	56 000	65 468	71 559	
Enbridge Pipelines Inc.	5,080 %	19 déc. 2036	150 000	176 067	182 264	
Enbridge Pipelines Inc.	5,350 %	10 nov. 2039	321 000	371 942	411 571	
Enbridge Pipelines Inc.	5,330 %	6 avr. 2040	300 000	350 955	383 640	
Enbridge Pipelines Inc.	4,330 %	22 févr. 2049	550 000	573 628	646 696	
Energir Inc.	9,000 %	16 mai 2025	100 000	140 411	136 284	
Energir Inc.	2,100 %	16 avr. 2027	100 000	99 987	103 897	
Energir Inc.	6,300 %	31 oct. 2033	250 000	327 875	378 562	
Energir Inc.	5,700 %	10 juill. 2036	100 000	124 281	145 918	
Energir Inc.	3,530 %	16 mai 2047	120 000	128 467	143 723	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ENMAX Corp.	3,805 %	5 déc. 2024	200 000	201 380	215 403	
ENMAX Corp.	3,876 %	18 oct. 2029	225 000	225 000	246 101	
EPCOR Utilities Inc.	6,800 %	28 juin 2029	150 000	196 211	213 141	
EPCOR Utilities Inc.	5,650 %	16 nov. 2035	234 000	294 118	327 369	
EPCOR Utilities Inc.	6,650 %	15 avr. 2038	169 000	244 592	265 683	
EPCOR Utilities Inc.	5,750 %	24 nov. 2039	172 000	206 972	253 773	
EPCOR Utilities Inc.	4,550 %	28 févr. 2042	200 000	246 055	265 488	
EPCOR Utilities Inc.	3,554 %	27 nov. 2047	200 000	199 976	237 417	
EPCOR Utilities Inc.	2,899 %	19 mai 2050	75 000	75 000	79 634	
Equitable Bank	2,948 %	26 sept. 2022	125 000	125 000	125 629	
Fair Hydro Trust	3,357 %	15 mai 2033	550 000	570 313	641 439	
Fair Hydro Trust	3,520 %	15 mai 2038	910 000	979 399	1 100 703	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,840 %	14 oct. 2022	300 000	327 474	320 489	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,500 %	22 mars 2023	200 000	205 112	208 152	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,950 %	3 mars 2025	350 000	381 690	375 520	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,250 %	6 déc. 2027	450 000	447 733	464 268	
Federated Co-Operatives Ltd.	3,917 %	17 juin 2025	150 000	150 000	159 792	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	2,091 %	17 janv. 2022	425 000	426 837	433 079	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	2,394 %	25 août 2022	350 000	350 233	360 423	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	2,417 %	4 oct. 2024	700 000	700 026	727 814	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	2,856 %	26 mai 2030	575 000	575 000	594 162	
Fifth Avenue LP	4,710 %	5 août 2021	38 978	38 978	40 162	
Finning International Inc.	2,840 %	29 sept. 2021	150 000	150 000	152 926	
Finning International Inc.	5,077 %	13 juin 2042	100 000	103 422	120 423	
First Capital Realty Inc.	4,430 %	31 janv. 2022	150 000	159 675	153 461	
First Capital Realty Inc.	3,900 %	30 oct. 2023	400 000	422 026	407 974	
First Capital Realty Inc.	3,604 %	6 mai 2026	250 000	256 604	248 950	
First Capital Realty Inc.	3,753 %	12 juill. 2027	200 000	200 000	198 010	
First National Financial Corp.	3,582 %	25 nov. 2024	175 000	175 000	173 459	
First Nations ETF LP	4,136 %	31 déc. 2041	440 614	441 015	504 288	
Fortified Trust	1,670 %	23 juill. 2021	490 000	483 215	493 327	
Fortified Trust	2,558 %	23 mars 2024	700 000	702 186	728 570	
FortisAlberta Inc.	3,300 %	30 sept. 2024	150 000	158 378	162 156	
FortisAlberta Inc.	6,220 %	31 oct. 2034	66 000	76 516	94 950	
FortisAlberta Inc.	5,370 %	30 oct. 2039	178 000	203 321	252 184	
FortisAlberta Inc.	4,850 %	11 sept. 2043	350 000	437 880	484 221	
FortisAlberta Inc.	4,110 %	29 sept. 2044	50 000	49 992	63 382	
FortisAlberta Inc.	4,800 %	27 oct. 2050	11 000	10 506	15 938	
FortisAlberta Inc.	3,980 %	23 oct. 2052	220 000	229 428	283 041	
FortisBC Energy Inc.	6,950 %	21 sept. 2029	250 000	341 219	362 181	
FortisBC Energy Inc.	6,500 %	1er mai 2034	230 000	325 819	335 785	
FortisBC Energy Inc.	5,550 %	25 sept. 2036	200 000	249 360	279 740	
FortisBC Energy Inc.	6,000 %	2 oct. 2037	100 000	132 860	147 886	
FortisBC Energy Inc.	6,050 %	15 févr. 2038	41 000	51 497	61 092	
FortisBC Energy Inc.	5,800 %	13 mai 2038	221 000	293 146	323 022	
FortisBC Energy Inc.	6,550 %	24 févr. 2039	125 000	171 886	198 981	
FortisBC Energy Inc.	5,200 %	6 déc. 2040	13 000	12 907	18 431	
FortisBC Energy Inc.	3,375 %	13 avr. 2045	200 000	208 357	229 662	
FortisBC Energy Inc.	3,780 %	6 mars 2047	130 000	132 005	160 423	
FortisBC Inc.	5,600 %	9 nov. 2035	174 000	204 497	240 168	
FortisBC Inc.	6,100 %	2 juin 2039	400 000	552 604	608 249	
FortisBC Inc.	5,000 %	24 nov. 2050	121 000	139 818	176 651	
Société de financement GE Capital du Canada	4,600 %	26 janv. 2022	550 000	613 478	568 453	
Financière General Motors du Canada Ltée	3,250 %	7 nov. 2023	525 000	524 979	520 584	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,950 %	14 mai 2024	100 000	99 782	107 757	
Genworth MI Canada Inc.	4,242 %	1er avr. 2024	300 000	311 755	314 521	
Genworth MI Canada Inc.	2,955 %	1er mars 2027	200 000	199 998	191 175	
George Weston Ltée	4,115 %	17 juin 2024	300 000	307 530	326 196	
Gibson Energy Inc.	2,450 %	14 juill. 2025	50 000	49 902	50 115	
Gibson Energy Inc.	2,850 %	14 juill. 2027	125 000	124 969	126 073	
Gibson Energy Inc.	3,600 %	30 sept. 2029	550 000	550 534	572 186	
Glacier Credit Card Trust	2,048 %	20 sept. 2022	550 000	543 132	558 013	
Glacier Credit Card Trust	3,138 %	20 sept. 2023	365 000	368 550	382 602	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Grand Renewable Solar LP	3,926 %	31 janv. 2035	124 505	124 505	138 909	
Société en commandite Holding FPI Granite	3,062 %	4 juin 2027	75 000	75 000	77 028	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,450 %	30 juill. 2029	173 612	221 991	211 793	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,100 %	4 juin 2031	685 000	992 229	997 496	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,980 %	15 oct. 2032	500 000	716 732	744 022	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,470 %	2 févr. 2034	600 000	865 796	878 153	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	5,630 %	7 juin 2040	350 000	480 869	514 983	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	5,300 %	25 févr. 2041	500 000	692 250	715 294	
Great-West Lifeco Inc.	2,379 %	14 mai 2030	250 000	250 000	261 309	
Great-West Lifeco Inc.	6,740 %	24 nov. 2031	300 000	399 345	418 704	
Great-West Lifeco Inc.	5,998 %	16 nov. 2039	471 000	623 261	671 772	
Fonds de placement immobilier H&R	3,369 %	30 janv. 2024	235 000	235 867	233 729	
Autorité de l'aéroport international de Halifax	5,503 %	19 juill. 2041	325 000	439 997	478 776	
Autorité de l'aéroport international de Halifax	4,888 %	15 nov. 2050	34 000	32 325	52 402	
Hamilton Health Sciences Corp.	3,683 %	17 janv. 2059	150 000	150 000	195 522	
HCN Canadian Holdings-1 LP	2,950 %	15 janv. 2027	200 000	199 782	198 349	
Santé Montréal collectif SEC	6,721 %	30 sept. 2049	500 000	657 763	743 095	
Honda Canada Finance Inc.	1,823 %	7 déc. 2021	245 000	244 259	247 035	
Honda Canada Finance Inc.	2,268 %	15 juill. 2022	365 000	362 902	371 959	
Honda Canada Finance Inc.	2,537 %	1er mars 2023	200 000	197 485	205 786	
Honda Canada Finance Inc.	3,176 %	28 août 2023	440 000	440 149	462 218	
Honda Canada Finance Inc.	2,500 %	4 juin 2024	375 000	377 367	387 541	
Hospital for Sick Children	3,416 %	7 déc. 2057	300 000	296 063	376 127	
Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership	5,439 %	31 janv. 2045	742 474	898 593	989 824	
Banque HSBC Canada	2,170 %	29 juin 2022	600 000	589 729	610 224	
Banque HSBC Canada	2,253 %	15 sept. 2022	325 000	325 689	331 149	
Banque HSBC Canada	2,542 %	31 janv. 2023	1 325 000	1 325 447	1 362 063	
Banque HSBC Canada	3,245 %	15 sept. 2023	500 000	521 810	526 889	
Husky Energy Inc.	3,550 %	12 mars 2025	725 000	736 698	723 328	
Hydro One Inc.	2,540 %	5 avr. 2024	500 000	521 735	526 183	
Hydro One Inc.	1,760 %	28 févr. 2025	250 000	249 940	256 189	
Hydro One Inc.	2,770 %	24 févr. 2026	250 000	251 889	269 124	
Hydro One Inc.	7,350 %	3 juin 2030	550 000	774 919	808 127	
Hydro One Inc.	6,930 %	1er juin 2032	310 000	436 722	462 378	
Hydro One Inc.	6,350 %	31 janv. 2034	300 000	412 950	436 655	
Hydro One Inc.	5,360 %	20 mai 2036	376 000	466 545	515 049	
Hydro One Inc.	6,030 %	3 mars 2039	453 000	601 873	685 977	
Hydro One Inc.	5,490 %	16 juill. 2040	550 000	701 947	801 957	
Hydro One Inc.	4,590 %	9 oct. 2043	300 000	363 552	404 100	
Hydro One Inc.	3,630 %	25 juin 2049	600 000	675 480	731 006	
Hydro One Inc.	4,000 %	22 déc. 2051	180 000	177 586	235 107	
Hydro One Inc.	3,790 %	31 juill. 2062	275 000	268 912	357 117	
Hydro Ottawa Holding Inc.	2,614 %	3 févr. 2025	200 000	199 590	211 321	
Hydro Ottawa Holding Inc.	3,639 %	2 févr. 2045	400 000	401 412	456 659	
iA Financial Corp Inc.	2,400 %	21 févr. 2030	275 000	275 134	279 342	
iA Financial Corp Inc.	3,072 %	24 sept. 2031	400 000	401 038	420 675	
Société financière IGM Inc.	6,650 %	13 déc. 2027	200 000	249 246	249 618	
Société financière IGM Inc.	7,000 %	31 déc. 2032	288 000	375 540	391 225	
Société financière IGM Inc.	6,000 %	10 déc. 2040	116 000	147 043	155 362	
Société financière IGM Inc.	4,560 %	25 janv. 2047	150 000	151 642	173 275	
Société financière IGM Inc.	4,115 %	9 déc. 2047	305 000	321 796	330 452	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	3,300 %	15 sept. 2028	330 000	329 918	346 272	
Intact Corporation financière	4,700 %	18 août 2021	325 000	340 856	338 257	
Intact Corporation financière	3,770 %	2 mars 2026	325 000	333 283	361 995	
Intact Corporation financière	6,400 %	23 nov. 2039	405 000	553 335	592 434	
Integrated Team Solutions PCH Partnership	4,875 %	31 mai 2046	189 906	205 231	245 846	
Integrated Team Solutions SJHC Partnership	5,946 %	30 nov. 2042	233 741	286 506	321 404	
Inter Pipeline Ltd.	3,776 %	30 mai 2022	350 000	360 003	359 171	
Inter Pipeline Ltd.	2,608 %	13 sept. 2023	300 000	302 448	299 977	
Inter Pipeline Ltd.	3,173 %	24 mars 2025	375 000	376 269	379 139	
Inter Pipeline Ltd.	4,232 %	1er juin 2027	525 000	525 000	548 046	
Inter Pipeline Ltd.	4,637 %	30 mai 2044	400 000	412 993	387 650	
Banque interaméricaine de développement	4,400 %	26 janv. 2026	897 000	1 026 073	1 066 556	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	0,750 %	2 juill. 2025	400 000	399 152	400 915	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2,200 %	18 janv. 2022	1 010 000	1 009 737	1 038 813	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2,500 %	3 août 2023	925 000	921 420	980 032	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	1,800 %	26 juill. 2024	1 575 000	1 578 589	1 644 968	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	1,900 %	16 janv. 2025	1 450 000	1 448 492	1 526 995	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	1,950 %	20 sept. 2029	300 000	299 565	322 474	
Ivanhoe Cambridge II Inc.	2,909 %	27 juin 2023	475 000	474 397	497 943	
John Deere Canada Funding Inc.	2,700 %	12 oct. 2021	150 000	149 921	153 389	
John Deere Canada Funding Inc.	2,050 %	13 mai 2022	150 000	149 880	152 925	
John Deere Canada Funding Inc.	2,630 %	21 sept. 2022	200 000	199 916	206 915	
John Deere Canada Funding Inc.	2,700 %	17 janv. 2023	225 000	225 181	234 115	
John Deere Financial Inc.	2,410 %	14 janv. 2025	300 000	308 601	314 002	
John Deere Financial Inc.	2,990 %	14 janv. 2022	200 000	201 275	206 101	
John Deere Financial Inc.	2,460 %	4 avr. 2024	325 000	324 245	339 267	
John Deere Financial Inc.	2,580 %	16 oct. 2026	200 000	199 704	212 979	
Keyera Corp.	3,934 %	21 juin 2028	420 000	415 380	446 471	
Keyera Corp.	3,959 %	29 mai 2030	200 000	200 000	210 404	
Kingston Solar LP	3,571 %	31 juill. 2035	85 370	85 370	93 225	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,860 %	1er déc. 2045	800 000	984 665	1 129 029	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,850 %	1er déc. 2053	1 000 000	1 215 007	1 525 800	
Banque Laurentienne du Canada	3,000 %	12 sept. 2022	300 000	299 472	305 335	
Banque Laurentienne du Canada	3,450 %	27 juin 2023	450 000	454 014	464 922	
Liberty Utilities Canada LP	3,315 %	14 févr. 2050	50 000	50 000	51 974	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,860 %	12 sept. 2023	500 000	552 725	552 994	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,650 %	8 nov. 2027	200 000	244 720	262 036	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,450 %	9 févr. 2028	127 000	157 579	165 720	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,500 %	22 janv. 2029	250 000	301 397	332 908	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,850 %	1er mars 2032	332 000	429 632	461 003	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,540 %	17 févr. 2033	131 000	158 588	178 756	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,150 %	29 janv. 2035	200 000	235 020	270 359	
Lower Mattagami Energy LP	3,416 %	20 juin 2024	200 000	210 780	218 095	
Lower Mattagami Energy LP	5,139 %	18 mai 2041	250 000	310 444	355 901	
Lower Mattagami Energy LP	4,944 %	21 sept. 2043	200 000	255 147	284 879	
Lower Mattagami Energy LP	4,175 %	23 avr. 2052	150 000	164 658	202 387	
Magna International Inc.	3,100 %	15 déc. 2022	300 000	301 188	309 946	
Manitoba Telecom Services Inc.	4,000 %	27 mai 2024	300 000	308 734	326 881	
Banque Manuvie du Canada	1,504 %	25 juin 2025	50 000	50 000	50 190	
Banque Manuvie du Canada	1,915 %	1er sept. 2021	200 000	200 462	202 332	
Banque Manuvie du Canada	2,844 %	12 janv. 2023	440 000	440 334	458 145	
Banque Manuvie du Canada	2,378 %	19 nov. 2024	500 000	501 064	522 508	
Manulife Finance Delaware LP	5,059 %	15 déc. 2041	675 000	711 642	803 404	
Société Financière Manuvie	3,049 %	20 août 2029	500 000	503 217	524 914	
Société Financière Manuvie	2,237 %	12 mai 2030	225 000	224 712	228 323	
Société Financière Manuvie	2,818 %	13 mai 2035	625 000	623 014	642 183	
MCAP Commercial LP	5,000 %	14 déc. 2022	150 000	150 000	152 606	
Metro Inc/CN	3,200 %	1er déc. 2021	300 000	303 546	308 795	
Metro Inc/CN	3,390 %	6 déc. 2027	300 000	324 870	332 481	
Metro Inc/CN	5,970 %	15 oct. 2035	247 000	292 469	334 024	
Metro Inc/CN	5,030 %	1er déc. 2044	225 000	240 572	293 864	
Metro Inc/CN	4,270 %	4 déc. 2047	300 000	339 000	357 639	
Corporation Morguard	4,715 %	25 janv. 2024	250 000	250 000	253 072	
Corporation Morguard	4,204 %	27 nov. 2024	275 000	276 680	273 144	
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,630 %	1er juin 2029	700 000	789 061	846 191	
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,830 %	1er juin 2037	800 000	939 928	1 057 101	
Banque Nationale du Canada	2,105 %	18 mars 2022	575 000	570 135	587 139	
Banque Nationale du Canada	1,957 %	30 juin 2022	825 000	810 679	842 506	
Banque Nationale du Canada	2,545 %	12 juill. 2024	825 000	826 888	862 485	
Banque Nationale du Canada	2,580 %	3 févr. 2025	775 000	779 378	813 199	
Banque Nationale du Canada	3,183 %	1er févr. 2028	481 000	482 203	497 540	
NAV Canada	7,560 %	1er mars 2027	115 150	149 373	140 003	
NAV Canada	7,400 %	1er juin 2027	250 000	358 692	345 510	
NAV Canada	2,063 %	29 mai 2030	150 000	150 000	154 827	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	2,100 %	23 févr. 2022	425 000	420 341	430 525	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	3,200 %	24 avr. 2026	400 000	410 010	428 445	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	2,800 %	1er juin 2027	400 000	400 760	419 248	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	3,650 %	1er juin 2035	610 000	621 576	656 686	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,350 %	10 janv. 2039	450 000	495 026	519 981	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,050 %	22 juill. 2044	680 000	708 179	763 402	
Northern Courier Pipeline LP	3,365 %	30 juin 2042	934 362	946 308	1 005 099	
Northwestconnect Group Partnership	5,950 %	30 avr. 2041	309 001	375 886	424 207	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,742 %	31 déc. 2032	144 943	144 943	160 309	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,750 %	31 mars 2033	148 201	148 201	165 022	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,114 %	31 mars 2042	224 858	224 858	266 393	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,115 %	30 juin 2042	324 429	329 421	383 463	
Nova Scotia Power Inc.	8,850 %	19 mai 2025	50 000	74 101	65 657	
Nova Scotia Power Inc.	6,950 %	25 août 2033	150 000	204 173	221 921	
Nova Scotia Power Inc.	5,670 %	14 nov. 2035	200 000	251 100	274 302	
Nova Scotia Power Inc.	5,950 %	27 juill. 2039	159 000	195 590	231 995	
Nova Scotia Power Inc.	5,610 %	15 juin 2040	258 000	335 044	367 849	
Nova Scotia Power Inc.	3,571 %	5 avr. 2049	500 000	552 300	574 132	
Nova Scotia Power Inc.	3,307 %	25 avr. 2050	50 000	50 000	54 476	
Corporation Immobilière OMERS	1,823 %	9 mai 2022	200 000	200 000	202 938	
Corporation Immobilière OMERS	3,358 %	5 juin 2023	500 000	529 165	532 260	
Corporation Immobilière OMERS	3,244 %	4 oct. 2027	500 000	506 343	557 892	
Corporation Immobilière OMERS	3,628 %	5 juin 2030	540 000	546 486	633 280	
Ontario Power Generation Inc.	3,315 %	4 oct. 2027	350 000	353 145	387 264	
Ontario Power Generation Inc.	3,215 %	8 avr. 2030	625 000	664 550	689 315	
Ontario Power Generation Inc.	4,248 %	18 janv. 2049	450 000	508 978	573 314	
Ontario Power Generation Inc.	3,651 %	13 sept. 2050	350 000	351 250	407 315	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,483 %	26 nov. 2029	70 460	74 236	85 054	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,070 %	18 avr. 2031	43 891	44 697	52 750	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,376 %	25 juin 2032	46 161	48 350	57 071	
OPB Finance Trust	2,900 %	24 mai 2023	100 000	99 931	105 995	
OPB Finance Trust	3,890 %	4 juill. 2042	700 000	797 612	891 184	
Original Wempi Inc.	4,056 %	13 févr. 2024	404 096	425 811	410 562	
Autorité de l'aéroport international de Macdonald-Cartier Ottawa	3,933 %	9 juin 2045	500 000	502 250	576 369	
Pembina Pipeline Corp.	3,770 %	24 oct. 2022	300 000	309 490	314 644	
Pembina Pipeline Corp.	2,990 %	22 janv. 2024	405 000	402 550	420 478	
Pembina Pipeline Corp.	3,710 %	11 août 2026	550 000	570 330	595 245	
Pembina Pipeline Corp.	4,240 %	15 juin 2027	350 000	360 777	390 272	
Pembina Pipeline Corp.	4,020 %	27 mars 2028	445 000	456 443	491 225	
Pembina Pipeline Corp.	3,620 %	3 avr. 2029	450 000	457 095	483 104	
Pembina Pipeline Corp.	3,310 %	1er févr. 2030	550 000	547 165	577 026	
Pembina Pipeline Corp.	4,750 %	30 avr. 2043	400 000	416 360	446 190	
Pembina Pipeline Corp.	4,740 %	21 janv. 2047	430 000	439 864	479 766	
Pembina Pipeline Corp.	4,540 %	3 avr. 2049	575 000	592 773	625 050	
Pembina Pipeline Corp.	4,670 %	28 mai 2050	75 000	74 940	83 217	
Plenary Health Bridgepoint LP	7,246 %	31 août 2042	233 190	321 040	357 400	
Plenary Health Care Partnerships Humber LP	4,895 %	31 mai 2039	265 350	293 212	329 546	
Plenary Health Care Partnerships Humber LP	4,822 %	30 nov. 2044	200 000	218 696	261 099	
Plenary Properties LTAP LP	6,288 %	31 janv. 2044	605 782	776 963	890 833	
Power Corporation du Canada	8,570 %	22 avr. 2039	100 000	149 180	161 209	
Power Corporation du Canada	4,810 %	31 janv. 2047	325 000	355 738	390 411	
Corporation financière Power	6,900 %	11 mars 2033	199 000	258 638	266 506	
Prime Structured Mortgage Trust	1,968 %	15 févr. 2023	325 000	325 000	330 543	
Reliance LP	3,750 %	15 mars 2026	375 000	374 883	389 080	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,716 %	13 déc. 2021	200 000	211 876	204 409	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,746 %	30 mai 2022	200 000	203 849	205 529	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,830 %	3 oct. 2022	240 000	238 565	242 538	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,287 %	12 févr. 2024	200 000	204 124	204 659	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,576 %	12 févr. 2025	500 000	494 900	495 987	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,361 %	10 mars 2027	150 000	150 000	144 231	
Rogers Communications Inc.	4,000 %	6 juin 2022	400 000	423 063	422 452	
Rogers Communications Inc.	3,650 %	31 mars 2027	500 000	522 100	555 594	
Rogers Communications Inc.	3,250 %	1er mai 2029	500 000	541 405	547 854	
Rogers Communications Inc.	6,680 %	4 nov. 2039	600 000	793 628	894 435	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Rogers Communications Inc.	6,110 %	25 août 2040	452 000	540 685	640 753	
Banque Royale du Canada	1,650 %	15 juill. 2021	650 000	646 610	656 695	
Banque Royale du Canada	1,583 %	13 sept. 2021	1 590 000	1 575 362	1 605 946	
Banque Royale du Canada	1,968 %	2 mars 2022	900 000	892 364	916 350	
Banque Royale du Canada	2,360 %	5 déc. 2022	1 655 000	1 644 349	1 709 643	
Banque Royale du Canada	3,296 %	26 sept. 2023	1 560 000	1 571 085	1 660 242	
Banque Royale du Canada	2,352 %	2 juill. 2024	1 200 000	1 198 970	1 247 013	
Banque Royale du Canada	2,609 %	1er nov. 2024	1 000 000	1 029 950	1 049 832	
Banque Royale du Canada	1,936 %	1er mai 2025	450 000	450 000	459 995	
Banque Royale du Canada	4,930 %	16 juill. 2025	775 000	895 435	916 535	
Banque Royale du Canada	3,450 %	29 sept. 2026	800 000	812 888	821 039	
Banque Royale du Canada	2,328 %	28 janv. 2027	1 900 000	1 900 000	1 985 900	
Banque Royale du Canada	2,740 %	25 juill. 2029	1 450 000	1 450 747	1 499 978	
Banque Royale du Canada	2,880 %	23 déc. 2029	1 000 000	973 190	1 040 568	
Saputo Inc.	2,827 %	21 nov. 2023	300 000	301 944	313 119	
Saputo Inc.	3,603 %	14 août 2025	350 000	359 668	381 192	
Saputo Inc.	2,242 %	16 juin 2027	300 000	300 000	303 620	
Fiducie de Capital Banque Scotia	5,650 %	31 déc. 2056	678 000	812 935	798 166	
Sea To Sky Highway Investment LP	2,629 %	31 août 2030	452 568	452 365	466 816	
SGTP Highway Bypass LP	4,105 %	31 janv. 2045	500 000	503 915	586 444	
Shaw Communications Inc.	3,800 %	2 nov. 2023	500 000	531 170	535 181	
Shaw Communications Inc.	3,800 %	1er mars 2027	310 000	319 881	342 461	
Shaw Communications Inc.	2,900 %	9 déc. 2030	550 000	559 548	567 678	
Shaw Communications Inc.	6,750 %	9 nov. 2039	1 013 000	1 270 977	1 439 994	
Sinai Health System/Canada	3,527 %	9 juin 2056	250 000	250 000	292 352	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,192 %	11 juin 2027	75 000	75 000	76 394	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,526 %	20 déc. 2029	300 000	304 698	306 594	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,648 %	11 déc. 2030	100 000	100 000	102 339	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2,876 %	21 mars 2022	100 000	100 009	101 241	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,730 %	22 juill. 2022	200 000	201 792	206 261	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,985 %	30 mai 2023	250 000	256 314	261 679	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,556 %	6 févr. 2025	100 000	100 410	104 013	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,834 %	21 déc. 2027	150 000	146 141	158 778	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,632 %	30 juin 2044	518 330	657 497	746 257	
SOCIÉTÉ EN COMMANDITE CE SEBASTOPOL	4,141 %	31 juill. 2047	96 785	96 785	110 891	
SSL Finance Inc.	4,099 %	31 oct. 2045	449 630	455 713	532 461	
Financière Sun Life inc.	2,750 %	23 nov. 2027	500 000	501 454	515 449	
Financière Sun Life inc.	3,050 %	19 sept. 2028	625 000	629 595	654 290	
Financière Sun Life inc.	2,380 %	13 août 2029	275 000	275 217	282 753	
Financière Sun Life inc.	5,400 %	29 mai 2042	468 000	540 673	586 141	
Suncor Énergie Inc.	3,100 %	26 nov. 2021	400 000	412 977	408 322	
Suncor Énergie Inc.	3,100 %	24 mai 2029	675 000	676 519	700 629	
Suncor Énergie Inc.	5,000 %	9 avr. 2030	500 000	528 445	591 963	
Suncor Énergie Inc.	5,390 %	26 mars 2037	421 000	498 389	503 012	
Suncor Énergie Inc.	4,340 %	13 sept. 2046	235 000	234 765	259 055	
Sysco Canada Inc.	3,650 %	25 avr. 2025	580 000	587 340	595 932	
Fiducie de capital TD IV	10,000 %	30 juin 2108	350 000	485 280	388 440	
TELUS Communications Inc.	9,650 %	8 avr. 2022	75 000	102 097	85 812	
TELUS Corp.	2,350 %	28 mars 2022	550 000	546 731	561 126	
TELUS Corp.	3,350 %	15 mars 2023	450 000	456 894	472 662	
TELUS Corp.	3,350 %	1er avr. 2024	425 000	434 671	452 665	
TELUS Corp.	3,750 %	17 janv. 2025	500 000	540 990	545 355	
TELUS Corp.	3,750 %	10 mars 2026	680 000	700 231	752 260	
TELUS Corp.	2,350 %	27 janv. 2028	400 000	401 975	410 098	
TELUS Corp.	3,625 %	1er mars 2028	500 000	504 841	556 497	
TELUS Corp.	3,300 %	2 mai 2029	700 000	697 489	767 020	
TELUS Corp.	4,400 %	1er avr. 2043	600 000	599 428	696 891	
TELUS Corp.	5,150 %	26 nov. 2043	350 000	373 520	449 019	
TELUS Corp.	4,750 %	17 janv. 2045	450 000	489 353	551 784	
TELUS Corp.	4,700 %	6 mars 2048	300 000	319 020	370 900	
TELUS Corp.	3,950 %	16 févr. 2050	325 000	324 905	360 147	
Teranet Holdings LP	3,646 %	18 nov. 2022	150 000	150 878	153 930	
Teranet Holdings LP	3,544 %	11 juin 2025	150 000	150 000	153 380	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Teranet Holdings LP	5,754 %	17 déc. 2040	200 000	219 336	220 330	
Banque de Montréal	1,610 %	28 oct. 2021	1 175 000	1 156 124	1 187 897	
Banque de Montréal	2,120 %	16 mars 2022	1 200 000	1 203 444	1 225 444	
Banque de Montréal	2,270 %	11 juill. 2022	1 745 000	1 736 271	1 791 584	
Banque de Montréal	2,850 %	6 mars 2024	1 725 000	1 741 193	1 817 843	
Banque de Montréal	2,280 %	29 juill. 2024	1 000 000	1 016 200	1 034 895	
Banque de Montréal	2,700 %	11 sept. 2024	400 000	400 243	425 573	
Banque de Montréal	2,370 %	3 févr. 2025	1 225 000	1 228 178	1 274 181	
Banque de Montréal	4,609 %	10 sept. 2025	557 000	639 745	652 218	
Banque de Montréal	3,190 %	1er mars 2028	920 000	929 780	1 039 020	
Banque de Montréal	2,880 %	17 sept. 2029	725 000	724 455	752 085	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,900 %	2 déc. 2021	805 000	801 841	817 704	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,830 %	27 avr. 2022	650 000	643 602	661 022	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,360 %	8 nov. 2022	1 000 000	1 026 100	1 032 209	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,980 %	17 avr. 2023	950 000	959 069	1 001 694	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,380 %	1er mai 2023	2 175 000	2 173 286	2 245 231	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,290 %	28 juin 2024	750 000	742 968	784 833	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,490 %	23 sept. 2024	1 050 000	1 052 159	1 096 042	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,160 %	3 févr. 2025	700 000	699 631	721 777	
La Banque de Nouvelle-Écosse	8,900 %	20 juin 2025	15 000	20 997	20 239	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,580 %	30 mars 2027	900 000	886 788	917 102	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,100 %	2 févr. 2028	1 500 000	1 520 746	1 685 174	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,890 %	18 janv. 2029	1 350 000	1 363 753	1 443 885	
La Banque Toronto-Dominion	2,621 %	22 déc. 2021	1 200 000	1 218 565	1 232 000	
La Banque Toronto-Dominion	1,994 %	23 mars 2022	1 410 000	1 394 670	1 437 281	
La Banque Toronto-Dominion	3,005 %	30 mai 2023	2 000 000	2 015 097	2 115 181	
La Banque Toronto-Dominion	2,850 %	8 mars 2024	1 450 000	1 456 319	1 530 407	
La Banque Toronto-Dominion	2,496 %	2 déc. 2024	1 000 000	1 022 850	1 047 666	
La Banque Toronto-Dominion	1,943 %	13 mars 2025	1 025 000	1 010 525	1 049 328	
La Banque Toronto-Dominion	9,150 %	26 mai 2025	14 000	19 861	18 771	
La Banque Toronto-Dominion	3,589 %	14 sept. 2028	1 375 000	1 386 699	1 454 469	
La Banque Toronto-Dominion	3,224 %	25 juill. 2029	415 000	415 012	437 700	
La Banque Toronto-Dominion	3,105 %	22 avr. 2030	1 875 000	1 907 386	1 974 628	
La Banque Toronto-Dominion	3,060 %	26 janv. 2032	1 200 000	1 204 966	1 272 413	
Thomson Reuters Corp.	2,239 %	14 mai 2025	500 000	503 407	511 224	
Groupe TMX Limitée	4,461 %	3 oct. 2023	200 000	209 671	217 960	
Groupe TMX Limitée	3,779 %	5 juin 2028	170 000	176 941	189 523	
Industries Toromont Ltée	3,710 %	30 sept. 2025	125 000	125 000	134 467	
Industries Toromont Ltée	3,842 %	27 oct. 2027	200 000	198 992	219 382	
Toronto Hydro Corp.	3,540 %	18 nov. 2021	300 000	323 650	310 985	
Toronto Hydro Corp.	2,910 %	10 avr. 2023	200 000	208 020	209 531	
Toronto Hydro Corp.	2,430 %	11 déc. 2029	200 000	203 311	215 859	
Toronto Hydro Corp.	5,540 %	21 mai 2040	200 000	250 372	294 789	
Toronto Hydro Corp.	3,960 %	9 avr. 2063	200 000	218 540	271 941	
Toyota Crédit Canada Inc.	1,750 %	21 juill. 2021	200 000	199 155	201 603	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,350 %	18 juill. 2022	450 000	447 254	460 632	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,700 %	25 janv. 2023	276 000	277 336	286 112	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,640 %	27 mars 2024	360 000	361 482	375 675	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,310 %	23 oct. 2024	700 000	705 395	722 800	
Toyota Crédit Canada Inc.	2,110 %	26 févr. 2025	250 000	249 918	255 855	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,650 %	15 nov. 2021	400 000	416 938	413 002	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,300 %	17 juill. 2025	600 000	608 294	643 329	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,290 %	5 févr. 2026	231 000	300 154	303 559	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,310 %	15 janv. 2027	200 000	256 200	259 067	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,800 %	5 avr. 2027	900 000	947 051	995 502	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,900 %	15 avr. 2027	114 000	145 982	153 062	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,280 %	26 mai 2028	300 000	368 355	379 553	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,890 %	7 août 2028	300 000	373 749	392 183	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,500 %	9 déc. 2030	27 000	30 861	35 636	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,050 %	17 févr. 2039	300 000	477 789	479 241	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,550 %	15 nov. 2041	625 000	657 517	719 117	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,350 %	6 juin 2046	650 000	673 774	736 577	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,180 %	3 juill. 2048	850 000	862 111	941 839	

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
TransCanada PipeLines Ltd.	4,340 %	15 oct. 2049	400 000	426 880	455 751	
Transcanada Trust	4,650 %	18 mai 2077	900 000	889 557	888 210	
TransED Partners GP	3,951 %	30 sept. 2050	300 000	277 473	335 584	
Trillium Health Partners Volunteers	3,702 %	20 déc. 2058	375 000	375 000	489 739	
Université d'Ottawa	3,256 %	12 oct. 2056	150 000	150 000	177 429	
Université d'Ottawa	2,635 %	13 févr. 2060	150 000	150 000	154 390	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	7,425 %	7 déc. 2026	200 000	293 678	273 037	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	3,857 %	10 nov. 2045	150 000	150 000	184 322	
Autorité aéroportuaire de Vancouver	2,874 %	18 oct. 2049	400 000	401 317	422 108	
Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.	2,168 %	23 juin 2025	150 000	150 000	150 772	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,550 %	15 mars 2023	300 000	294 348	294 781	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,800 %	12 avr. 2024	325 000	326 756	319 349	
Ventas Canada Finance Ltd.	4,125 %	30 sept. 2024	200 000	208 949	205 593	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	3,700 %	14 nov. 2022	400 000	404 445	415 681	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	3,250 %	29 mars 2023	175 000	176 616	180 528	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	2,850 %	26 sept. 2024	450 000	450 179	461 351	
Waste Management of Canada Corp.	2,600 %	23 sept. 2026	450 000	452 175	472 221	
Westcoast Energy Inc.	3,883 %	28 oct. 2021	100 000	104 090	103 562	
Westcoast Energy Inc.	3,120 %	5 déc. 2022	200 000	210 194	208 451	
Westcoast Energy Inc.	3,770 %	8 déc. 2025	250 000	261 818	274 114	
Westcoast Energy Inc.	7,300 %	18 déc. 2026	250 000	334 330	324 379	
Westcoast Energy Inc.	7,150 %	20 mars 2031	237 000	320 935	332 951	
Westcoast Energy Inc.	4,791 %	28 oct. 2041	200 000	214 318	243 728	
				269 395 435	**285 400 223**	**28,4**
Total des obligations				**929 368 493**	**993 055 829**	**98,7**
Total des placements				**929 368 493**	**993 055 829**	**98,7**
Autres actifs, moins les passifs					**13 361 075**	**1,3**
Total de l'actif net					**1 006 416 904**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	36,3	37,9
AA/Aa	17,8	17,6
A/A	32,7	31,7
BBB/Bbb	11,9	12,0
Total	**98,7**	**99,2**

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés principalement en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du fonds. Par conséquent, le fonds n'était pas exposé à un risque de change important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	-	379 384 383	613 671 446	993 055 829
31 décembre 2019	-	682 800 740	973 180 140	1 655 980 880

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 115 974 062 $ (184 272 321 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Obligations		
Obligations fédérales	31,5	33,4
Obligations provinciales	37,3	34,6
Obligations municipales	1,5	1,4
Obligations de sociétés	28,4	29,8
Autres actifs, moins les passifs	1,3	0,8
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations	-	992 830 829	225 000	993 055 829

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations	-	1 655 980 880	-	1 655 980 880

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Solde d'ouverture	-	-
Achats et ventes nets	225 000	-
Transferts nets	-	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	-	-
Solde de clôture	**225 000**	**-**

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

Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life (suite)

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

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 au niveau 2. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 3.

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 10 466 990 $ (8 644 209 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Partsde série I	7 avr. 2011	15 avr. 2011

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

Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life

État de la situation financière

Au 30 juin 2020 (non audité)

	30 juin 2020 ($)
Actif	
Actifs courants	
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**93 758 699**
Placements à court terme	**1 546 467**
Trésorerie	**477 960**
Marge	**-**
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	**25 439**
Plus-value latente des swaps	**13 590 450**
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**
Intérêts courus	**484 477**
Dividendes à recevoir	**-**
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**
Souscriptions à recevoir	**903 587**
	110 787 079
Passif	
Passifs courants	
Dette bancaire	**-**
Marge	**-**
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	**13 488**
Moins-value latente des swaps	**14 256 692**
Charges à payer	**3 152**
Rachats à payer	**835**
Distributions à payer	**-**
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**
Frais de gestion à payer	**2 371**
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**14 276 538**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**96 510 541**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série	
Série A	**2 578 041**
Série F	**258 127**
Série I	**93 674 373**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)	
Série A	**10,19**
Série F	**10,19**
Série I	**10,19**

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

État du résultat global

Pour la période allant du 26 février 2020 au 30 juin 2020 (non audité)

	2020 ($)
Revenu de placement	
Revenu de dividendes	**-**
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**977 890**
Distributions des fonds sous-jacents	**-**
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**712 934**
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(67 105)**
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**1 641 003**
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	**11 951**
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**(666 242)**
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**2 610 431**
Profit (perte) de change net(te)	**(128 351)**
Autres produits	**2 709**
Total des produits (de la perte)	**2 484 789**
Charges (note 5)	
Frais de gestion	**4 841**
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**11 205**
Frais du comité d'examen indépendant	**7**
Retenues d'impôt	**-**
Coûts de transaction (note 2)	**36**
Total des charges d'exploitation	**16 089**
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**
Résultat d'exploitation	**2 468 700**
Charges financières	
Charges d'intérêts	**-**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**2 468 700**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)	
Série A	**74 772**
Série F	**7 826**
Série I	**2 386 102**
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	
Série A	**124 181**
Série F	**10 085**
Série I	**9 281 089**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)	
Série A	**0,60**
Série F	**0,78**
Série I	**0,26**

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

Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life (suite)

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour la période allant du 26 février 2020 au 30 juin 2020 (non audité)

	Série A	Série F	Série I	Total
	2020	2020	2020	2020
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	- $	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	74 772 $	7 826	2 386 102	2 468 700
Opérations sur parts rachetables				-
Produit de l'émission de titres rachetables	2 714 727 $	260 301	103 281 134	106 256 162
Rachat de titres rachetables	(211 458)$	(10 000)	(11 992 863)	(12 214 321)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	8 212 $	946	839 080	848 238
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	2 511 481 $	251 247	92 127 351	94 890 079
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				-
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(8 212)$	(946)	(839 080)	(848 238)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	(8 212)$	(946)	(839 080)	(848 238)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	2 578 041 $	258 127	93 674 373	96 510 541
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	2 578 041 $	258 127	93 674 373	96 510 541
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	-	-	-	-
Titres émis	273 765	26 227	10 335 472	10 635 464
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	817	94	84 495	85 406
Titres rachetés	(21 589)	(990)	(1 228 224)	(1 250 803)
Solde à la fin de la période	252 993	25 331	9 191 743	9 470 067

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période allant du 26 février 2020 au 30 juin 2020 (non audité)

	2020 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**2 468 700**
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(712 934)**
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(1 641 003)**
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	**(11 951)**
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**666 242**
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**
Variation de la marge	**-**
Achats de placements	**(172 451 898)**
Produit de la vente de placements	**81 047 100**
Achats de placements à court terme	**(36 511 916)**
Produit de la vente de placements à court terme	**34 965 449**
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(484 477)**
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**
Variation des frais de gestion à payer	**2 371**
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**3 188**

	2020 ($)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(92 661 129)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**-**
Produit de l'émission de titres rachetables	**105 352 575**
Rachat de titres rachetables	**(12 213 486)**
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**93 139 089**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**477 960**
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**-**
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**477 960**
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**493 413**
Intérêts versés	**-**

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

Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,146 %	30 juill. 2020	586 000	585 862	585 862	
Bon du Trésor du Canada	0,209 %	20 août 2020	301 000	300 818	300 818	
Bon du Trésor du Canada	0,174 %	27 août 2020	660 000	659 787	659 787	
				1 546 467	**1 546 467**	**1,6**
Total des placements à court terme				**1 546 467**	**1 546 467**	**1,6**
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,900 %	15 juin 2024	5 500 000	5 822 740	5 998 048	
Obligations du gouvernement du Canada	0,500 %	1er mars 2022	7 800 000	7 729 956	7 834 046	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1er déc. 2051	700 000	873 068	890 890	
Obligation du gouvernement du Canada à rendement réel	6,943 %	1er déc. 2021	2 000 000	3 531 151	3 450 323	
Obligation du gouvernement du Canada à rendement réel	5,941 %	1er déc. 2031	1 500 000	3 333 118	3 342 716	
Billet du Trésor américain	0,625 %	15 mai 2030	1 002 000	1 358 693	1 361 160	
				22 648 726	**22 877 183**	**23,7**
Obligations provinciales						
Province de la Colombie-Britannique	4,950 %	18 juin 2040	800 000	1 182 800	1 213 128	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,700 %	17 oct. 2048	400 000	497 320	486 211	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,900 %	1er juin 2035	500 000	681 900	700 338	
Province d'Ontario	2,600 %	2 juin 2025	4 741 000	4 973 167	5 144 212	
Province d'Ontario	5,850 %	8 mars 2033	4 000 000	5 761 880	5 973 798	
Province de Québec	6,250 %	1er juin 2032	2 000 000	2 927 700	3 034 408	
Province de Québec	5,750 %	1er déc. 2036	1 100 000	1 673 364	1 723 988	
Province de Québec	5,000 %	1er déc. 2038	400 000	580 200	597 122	
Province de Saskatchewan	5,000 %	5 mars 2037	900 000	1 258 119	1 280 750	
				19 536 450	**20 153 955**	**20,9**
Obligations municipales						
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,050 %	12 juin 2030	800 000	1 150 248	1 136 995	
				1 150 248	**1 136 995**	**1,2**
Obligations de sociétés canadiennes						
407 International Inc.	4,450 %	15 nov. 2041	500 000	640 295	650 386	
Aéroports de Montréal	3,030 %	21 avr. 2050	500 000	500 000	544 173	
AIMCo Realty Investors LP	2,712 %	1er juin 2029	800 000	838 816	856 536	
Alectra Inc.	5,297 %	29 avr. 2041	500 000	735 295	730 368	
AltaGas Ltd.	4,120 %	7 avr. 2026	400 000	432 520	442 914	
Banque de Montréal	2,370 %	3 févr. 2025	800 000	811 344	832 118	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,380 %	1er mai 2023	2 000 000	2 032 220	2 064 580	
Bell Canada Inc.	4,750 %	29 sept. 2044	300 000	361 410	373 552	
Canadian Natural Resources Ltd.	2,890 %	14 août 2020	300 000	301 170	300 569	
La Société Canadian Tire Ltée	6,375 %	13 avr. 2028	500 000	587 625	601 876	
Banque canadienne de l'Ouest	2,606 %	30 janv. 2025	300 000	305 214	301 959	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,917 %	21 juin 2027	800 000	838 520	821 903	
CU Inc.	6,500 %	7 mars 2039	250 000	390 795	394 383	
Enbridge Gas Inc.	5,210 %	25 févr. 2036	300 000	401 169	402 057	
Enbridge Gas Inc.	3,650 %	1er avr. 2050	750 000	748 373	911 068	
Enbridge Pipelines Inc.	5,330 %	6 avr. 2040	900 000	1 167 489	1 150 921	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	2,856 %	26 mai 2030	1 000 000	1 000 000	1 033 325	
First Capital Realty Inc.	3,753 %	12 juill. 2027	600 000	631 716	594 031	
Crédit Ford du Canada	3,349 %	19 sept. 2022	300 000	301 938	284 421	
Fortified Trust	2,161 %	23 oct. 2020	1 500 000	1 489 588	1 507 217	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	5,300 %	25 févr. 2041	500 000	725 930	715 294	
John Deere Financial Inc.	2,580 %	16 oct. 2026	1 100 000	1 131 042	1 171 385	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	2,284 %	7 mai 2030	800 000	800 000	816 489	
Banque Manuvie du Canada	1,504 %	25 juin 2025	600 000	600 000	602 280	
NAV Canada	3,534 %	23 févr. 2046	600 000	732 138	717 480	
NAV Canada	2,924 %	29 sept. 2051	1 000 000	1 000 000	1 088 137	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,750 %	1er juin 2037	440 000	549 226	531 462	
Nova Scotia Power Inc.	5,670 %	14 nov. 2035	400 000	546 760	548 604	
Nova Scotia Power Inc.	3,307 %	25 avr. 2050	500 000	500 000	544 764	
Corporation Immobilière OMERS	3,628 %	5 juin 2030	500 000	567 400	586 371	

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

Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Banque Royale du Canada	2,609 %	1er nov. 2024	500 000	512 665	524 916	
Shaw Communications Inc.	2,900 %	9 déc. 2030	500 000	499 075	516 071	
Teranet Holdings LP	3,544 %	11 juin 2025	1 000 000	1 000 000	1 022 536	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,800 %	5 avr. 2027	1 000 000	998 410	1 106 113	
Transcanada Trust	5,300 %	15 mars 2077	1 000 000	1 323 471	1 340 550	
Westcoast Energy Inc.	7,150 %	20 mars 2031	300 000	418 860	421 456	
				26 420 474	**27 052 265**	**28,1**
Obligations de sociétés étrangères						
AbbVie Inc.	4,050 %	21 nov. 2039	1 000 000	1 594 718	1 594 991	
AT&T Inc.	4,850 %	25 mai 2047	500 000	554 850	570 173	
Bank of America Corp.	3,301 %	24 avr. 2024	1 100 000	1 142 042	1 154 567	
Citigroup Inc.	4,090 %	9 juin 2025	300 000	323 520	324 015	
Commonwealth Edison Co.	3,000 %	1er mars 2050	650 000	884 945	936 359	
Duke Energy Carolinas LLC	4,250 %	15 déc. 2041	350 000	588 605	588 953	
Duke Energy Carolinas LLC	3,200 %	15 août 2049	890 000	1 269 265	1 353 942	
Goldman Sachs Group Inc.	3,307 %	31 oct. 2025	700 000	731 360	741 983	
Home Depot Inc.	5,950 %	1er avr. 2041	500 000	989 139	1 029 479	
McDonald's Corp.	3,125 %	4 mars 2025	300 000	314 535	322 690	
Microsoft Corp.	3,700 %	8 août 2046	1 000 000	1 601 389	1 699 070	
National Australia Bank Ltd.	3,515 %	12 juin 2030	500 000	514 810	511 022	
Nationwide Financial Services Inc.	3,900 %	30 nov. 2049	1 000 000	1 498 918	1 361 331	
Norfolk Southern Corp.	3,050 %	15 mai 2050	700 000	969 978	986 437	
Northwestern Mutual Life Insurance Co.	3,850 %	30 sept. 2047	1 100 000	1 691 001	1 719 106	
Omnicom Group Inc.	4,200 %	1er juin 2030	500 000	701 154	793 901	
ONEOK Inc.	4,500 %	15 mars 2050	600 000	802 809	756 157	
Raytheon Technologies Corp.	3,750 %	1er nov. 2046	400 000	625 696	623 274	
Teachers Insurance & Annuity Association of America	4,900 %	15 sept. 2044	500 000	874 731	877 678	
Transurban Finance Co Pty Ltd.	4,555 %	14 nov. 2028	500 000	566 995	566 459	
Travelers Companies Inc.	2,550 %	27 avr. 2050	1 100 000	1 537 911	1 494 997	
				19 778 371	**20 006 584**	**20,7**
Titres adossés à des créances hypothécaires						
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	3,059 %	12 sept. 2026	2 000 000	2 075 976	2 037 567	
Real Estate Asset Liquidity Trust	2,867 %	12 févr. 2055	500 000	507 465	494 150	
				2 583 441	**2 531 717**	**2,6**
Total des obligations				**92 117 710**	**93 758 699**	**97,2**
Coûts de transaction				**(14)**		
Total des placements				**93 664 163**	**95 305 166**	**98,8**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]					**11 951**	**0,0**
Plus-value (moins-value) latente des swaps[2]					**(666 242)**	**(0,7)**
Autres actifs, moins les passifs					**1 859 666**	**1,9**
Total de l'actif net					**96 510 541**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque de Montréal	A-1	17 sept. 2020	CAD	2 558 378	USD	(1 860 000)	25 439
							25 439
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 sept. 2020	CAD	1 084 244	USD	(800 000)	(5 180)
BNP Paribas	A-1	17 sept. 2020	CAD	1 353 470	USD	(1 000 000)	(8 308)
							(13 488)
							11 951

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

Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life (suite)

2) Plus-value (moins-value) latente des swaps

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
Swaps de taux d'intérêt :						
SL CCS USD 1,39 %	6 680 000	28 févr. 2050	BNP Paribas	A-1	7 629 456	7 629 456
SL CCS USD 1,28 %	5 381 200	2 mars 2040	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	5 960 994	5 960 994
						13 590 450
SL CCS USD 1,28 %	(4 000 000)	2 mars 2040	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	(6 118 713)	(6 118 713)
SL CCS USD 1,39 %	(5 000 000)	28 févr. 2050	BNP Paribas	A-1	(8 137 979)	(8 137 979)
						(14 256 692)
						(666 242)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020, 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 autres 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 Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit au 30 juin 2020 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)
Note	30 juin 2020
AAA/Aaa	32,5
AA/Aa	29,9
A/A	32,3
BBB/Bbb	18,2
Total	**112,9**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change au 30 juin 2020. 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 (%)
	30 juin 2020	
Dollar américain	(356 511)	(0,4)
Total	**(356 511)**	**(0,4)**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 17 826 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	3 354 253	29 860 712	62 090 201	95 305 166

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté respectivement de 12 428 666 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020
Placements à court terme	
Bons du Trésor	1,6
Obligations	
Obligations fédérales	23,7
Obligations provinciales	20,9
Obligations municipales	1,2
Obligations de sociétés canadiennes	28,1
Obligations de sociétés étrangères	20,7
Titres adossés à des créances hypothécaires	2,6
Actifs (passifs) dérivés	(0,7)
Autres actifs, moins les passifs	1,9
Total	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Le tableau suivant illustre le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur au 30 juin 2020.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	91 226 982	-	91 226 982
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	2 531 717	-	2 531 717
Placements à court terme	-	1 546 467	-	1 546 467
Contrats de change à terme	-	25 439	-	25 439
Swaps	-	13 590 450	-	13 590 450
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	13 488	-	13 488
Swaps	-	14 256 692	-	14 256 692

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours de la période du 26 février au 30 juin 2020.

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Les obligations du fonds sont classées au niveau 2 lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

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

Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life (suite)

Actifs et passifs dérivés

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au 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 juin 2020 étaient de 36 $.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Au 30 juin 2020, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série A	1 005	10 244
Série F	1 007	10 264
Série I	13 121	133 716

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après 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 juin 2020				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	25 439	-	-	25 439
Actifs dérivés – swaps	13 590 450	(13 590 450)	-	-
Total	**13 615 889**	**(13 590 450)**	**-**	**25 439**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(13 488)	-	-	(13 488)
Passifs dérivés – swaps	(14 256 692)	13 590 450	-	(666 242)
Total	**(14 270 180)**	**13 590 450**	**-**	**(679 730)**

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	26 févr. 2020	26 févr. 2020
Parts de série F	26 févr. 2020	26 févr. 2020
Partsde série I	26 févr. 2020	26 févr. 2020

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

Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**134 121 794**	133 635 554
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**363 957**	352 927
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**161 983**	-
Intérêts courus	**4 882**	-
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**70 519**	224 458
	134 723 135	134 212 939
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**14 276**	4 476
Rachats à payer	**137 758**	3 203
Distributions à payer	**459**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**52 953**	224 335
Frais de gestion à payer	**93 726**	26 817
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**299 172**	258 831
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**134 423 963**	133 954 108
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**47 859 260**	40 982 203
Série F	**11 706 057**	6 785 135
Série I	**66 542 864**	78 861 319
Série O	**8 315 782**	7 325 451
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,04**	11,51
Série F	**10,13**	11,62
Série I	**10,70**	12,24
Série O	**9,59**	10,99

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**6 810**	1 500
Distributions des fonds sous-jacents	**4 082 878**	2 932 351
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(240 062)**	140 897
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(18 379 405)**	10 209 944
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(14 529 779)**	13 284 692
Profit (perte) de change net(te)	**-**	-
Autres produits	**5 256**	395
Total des produits (de la perte)	**(14 524 523)**	13 285 087
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**429 454**	315 029
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**68 195**	48 731
Frais du comité d'examen indépendant	**412**	332
Retenues d'impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**498 061**	364 092
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(15 022 584)**	12 920 995
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(15 022 584)**	12 920 995
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(5 085 952)**	4 073 411
Série F	**(983 446)**	381 167
Série I	**(8 136 102)**	7 768 739
Série O	**(817 084)**	697 678

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**3 924 568**	2 950 803
Série F	**798 773**	288 806
Série I	**6 742 911**	4 967 302
Série O	**715 933**	489 041
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(1,30)**	1,38
Série F	**(1,23)**	1,32
Série I	**(1,21)**	1,56
Série O	**(1,14)**	1,43

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	40 982 203 $	27 337 004	6 785 135	2 036 994	78 861 319	47 147 265
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(5 085 952)$	4 073 411	(983 446)	381 167	(8 136 102)	7 768 739
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	17 915 027 $	7 898 469	7 776 902	1 794 207	49 414 825	12 787 278
Rachat de titres rachetables	(5 932 800)$	(3 906 008)	(1 868 448)	(252 503)	(53 597 178)	(3 539 086)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	939 758 $	709 471	247 356	90 145	2 371 452	1 767 496
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	12 921 985 $	4 701 932	6 155 810	1 631 849	(1 810 901)	11 015 688
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(958 976)$	(720 562)	(251 442)	(91 546)	(2 371 452)	(1 767 496)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(958 976)$	(720 562)	(251 442)	(91 546)	(2 371 452)	(1 767 496)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	6 877 057 $	8 054 781	4 920 922	1 921 470	(12 318 455)	17 016 931
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	47 859 260 $	35 391 785	11 706 057	3 958 464	66 542 864	64 164 196
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	3 560 510	2 743 505	583 981	202 092	6 440 497	4 467 290
Titres émis	1 678 437	724 955	728 635	163 768	4 344 998	1 110 052
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	90 943	65 015	23 788	8 158	215 007	152 729
Titres rachetés	(562 761)	(357 813)	(181 332)	(22 972)	(4 780 037)	(304 132)
Solde à la fin de la période	4 767 129	3 175 662	1 155 072	351 046	6 220 465	5 425 939

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

Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	7 325 451 $	4 397 743	133 954 108	80 919 006
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(817 084)$	697 678	(15 022 584)	12 920 995
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	2 436 039 $	819 462	77 542 793	23 299 416
Rachat de titres rachetables	(625 184)$	(465 154)	(62 023 610)	(8 162 751)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	224 270 $	151 701	3 782 836	2 718 813
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	2 035 125 $	506 009	19 302 019	17 855 478
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(227 710)$	(155 270)	(3 809 580)	(2 734 874)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	(227 710)$	(155 270)	(3 809 580)	(2 734 874)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	990 331 $	1 048 417	469 855	28 041 599
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	8 315 782 $	5 446 160	134 423 963	108 960 605
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	666 771	463 904	11 251 759	7 876 791
Titres émis	240 187	79 528	6 992 257	2 078 303
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	22 723	14 602	352 461	240 504
Titres rachetés	(62 952)	(45 036)	(5 587 082)	(729 953)
Solde à la fin de la période	866 729	512 998	13 009 395	9 465 645

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

Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(15 022 584)**	12 920 995
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**240 062**	(140 897)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**18 379 405**	(10 209 944)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(4 082 878)**	(2 932 351)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(20 121 621)**	(15 875 532)
Produit de la vente de placements	**4 765 427**	2 201 508
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(4 882)**	(649)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	(522 838)
Variation des frais de gestion à payer	**66 909**	43 464
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**9 800**	6 822
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(15 770 362)**	(14 509 422)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(26 285)**	(15 852)
Produit de l'émission de titres rachetables	**77 696 732**	23 273 201
Rachat de titres rachetables	**(61 889 055)**	(8 188 795)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**15 781 392**	15 068 554
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**11 030**	559 132
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**352 927**	187 384
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**363 957**	746 516
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 928**	851
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	18 690 589	139 963 249	134 121 794	
		139 963 249	**134 121 794**	**99,8**
Total des placements		**139 963 249**	**134 121 794**	**99,8**
Autres actifs, moins les passifs			**302 169**	**0,2**
Total de l'actif net			**134 423 963**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 le fonds sous-jacent.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

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

Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actions		
Services financiers	19,2	20,4
Infrastructures énergétiques	8,3	9,0
Industrie	8,8	8,9
Technologies de l'information	8,8	8,3
Soins de santé	10,2	7,8
Services de communication	7,0	6,3
Services publics	8,2	5,9
Énergie	3,2	5,8
Consommation de base	5,9	5,1
Matériaux	3,1	4,0
Consommation discrétionnaire	2,6	3,9
Immobilier	3,0	2,7
Actions non cotées – immobilier	0,8	0,7
Autres actifs, moins les passifs	10,9	11,2
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds communs de placement	134 121 794	-	-	134 121 794

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds communs de placement	133 635 554	-	-	133 635 554

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2020 s'élevait à 141 805 $ (173 699 $ pour la période close le 31 décembre 2019).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de néant $ (1 952 622 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

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

Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (suite)

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres 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. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Partsde série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

Fusion de fonds

À la clôture des bureaux le 5 juin 2020, tous les actifs du Fonds énergétique Dynamique Sun Life et de la Catégorie d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (les « fonds dissous ») ont été reclassés dans le Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life (le « fonds maintenu »).

Fonds en dissolution	Fonds maintenu	Actif net acquis par le fonds maintenu ($)	Titres émis par le fonds maintenu
Catégorie d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	**Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life**		
Série A	Série A	6 019 250	568 916
Série F	Série F	2 710 571	253 754
Série I	Série I	37 469 339	3 323 547
Série O	Série O	1 185 705	117 279
Fonds énergétique Dynamique Sun Life	**Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life**		
Série A	Série A	1 592 460	150 513
Série F	Série F	166 727	15 608
Série O	Série O	121 091	11 977

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la clôture du fonds en dissolution a été exécutée à la valeur fiscale. La fusion a été inscrite à titre de souscription dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds maintenu.

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**116 528 653**	158 275 658
Placements à court terme	**-**	1 417 014
Trésorerie	**38 076 257**	11 032 540
Marge	**3 232 380**	40 898
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	4 214
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**2 251**	3 078
Plus-value latente des contrats de change à terme	**79 585**	-
Plus-value latente des swaps	**1 180 458**	33 225
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	2 054
Intérêts courus	**36 390**	201 333
Dividendes à recevoir	**205 284**	219 570
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**24 387**	11 485
	159 365 645	171 241 069
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**564 413**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**620 080**	7 305
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**2 148**	2 236
Moins-value latente des contrats de change à terme	**23 615**	-
Moins-value latente des swaps	**1 268 062**	1 694
Charges à payer	**18 787**	6 580
Rachats à payer	**38 868**	233 905
Distributions à payer	**2 517**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**104 842**	35 630
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**2 643 332**	287 350
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**156 722 313**	170 953 719
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**53 747 079**	53 150 159
Série F	**4 759 020**	2 820 309
Série I	**80 982 154**	104 680 546
Série O	**17 234 060**	10 302 705
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**9,06**	9,79
Série F	**9,50**	10,26
Série I	**10,19**	11,02
Série O	**8,95**	9,67

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**1 195 175**	1 215 044
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**205 245**	590 942
Distributions des fonds sous-jacents	**1 013 157**	1 073 813
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(780 484)**	1 022 650
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**(2 431 908)**	(102 086)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(736 529)**	(1 130 959)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**537 417**	190 049
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**(546 054)**	1 363 942
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(5 270 024)**	8 997 440
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**(739)**	(65 268)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**55 970**	1 675 965
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**79 314**	220 334
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**(119 135)**	73 354
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(6 798 595)**	15 125 220
Profit (perte) de change net(te)	**420 232**	(966 940)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**(6 378 363)**	14 158 280
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**531 496**	550 607
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**94 816**	97 636
Frais du comité d'examen indépendant	**465**	546
Retenues d'impôt	**82 948**	75 768
Coûts de transaction (note 2)	**35 661**	32 668
Total des charges d'exploitation	**745 386**	757 225
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(7 123 749)**	13 401 055
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(7 123 749)**	13 401 055
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(2 664 555)**	3 863 509
Série F	**(140 468)**	182 641
Série I	**(3 868 673)**	8 518 163
Série O	**(450 053)**	836 742

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**5 433 457**	5 618 156
Série F	**309 725**	239 917
Série I	**9 248 555**	9 552 560
Série O	**1 125 718**	1 071 608
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,49)**	0,69
Série F	**(0,45)**	0,76
Série I	**(0,42)**	0,89
Série O	**(0,40)**	0,78

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	53 150 159 $	52 592 511	2 820 309	2 103 562	104 680 546	99 501 918
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 664 555)$	3 863 509	(140 468)	182 641	(3 868 673)	8 518 163
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	10 765 966 $	5 389 683	2 362 879	720 242	13 920 524	3 561 230
Rachat de titres rachetables	(7 480 012)$	(7 897 340)	(281 826)	(443 649)	(33 750 243)	(8 336 267)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 369 259 $	1 417 243	101 423	78 041	3 745 948	3 883 098
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	4 655 213 $	(1 090 414)	2 182 476	354 634	(16 083 771)	(891 939)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 393 738)$	(1 434 460)	(103 297)	(78 112)	(3 745 948)	(3 883 098)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(1 393 738)$	(1 434 460)	(103 297)	(78 112)	(3 745 948)	(3 883 098)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	596 920 $	1 338 635	1 938 711	459 163	(23 698 392)	3 743 126
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	53 747 079 $	53 931 146	4 759 020	2 562 725	80 982 154	103 245 044
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	5 429 519	5 674 510	274 824	216 619	9 501 644	9 541 735
Titres émis	1 153 034	558 651	243 833	71 802	1 342 729	331 303
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	147 452	147 015	10 454	7 719	358 263	358 056
Titres rachetés	(798 778)	(818 704)	(28 028)	(43 941)	(3 257 032)	(766 710)
Solde à la fin de la période	5 931 227	5 561 472	501 083	252 199	7 945 604	9 464 384

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	10 302 705 $	10 179 176	170 953 719	164 377 167
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(450 053)$	836 742	(7 123 749)	13 401 055
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	9 167 712 $	423 654	36 217 081	10 094 809
Rachat de titres rachetables	(1 768 890)$	(1 342 722)	(43 280 971)	(18 019 978)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	393 135 $	363 363	5 609 765	5 741 745
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	7 791 957 $	(555 705)	(1 454 125)	(2 183 424)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(410 549)$	(382 643)	(5 653 532)	(5 778 313)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	(410 549)$	(382 643)	(5 653 532)	(5 778 313)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	6 931 355 $	(101 606)	(14 231 406)	5 439 318
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	17 234 060 $	10 077 570	156 722 313	169 816 485
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	1 065 108	1 110 170	16 271 095	16 543 034
Titres émis	1 008 314	44 323	3 747 910	1 006 079
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	42 979	38 118	559 148	550 908
Titres rachetés	(190 336)	(141 217)	(4 274 174)	(1 770 572)
Solde à la fin de la période	1 926 065	1 051 394	16 303 979	16 329 449

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(7 123 749)**	13 401 055
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**780 484**	(1 022 650)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**5 270 024**	(8 997 440)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**739**	65 268
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**(55 970)**	(1 675 965)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**(79 314)**	(220 334)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**119 135**	(73 354)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(1 013 157)**	(1 073 813)
Variation de la marge	**(2 627 069)**	(483 340)
Achats de placements	**(65 093 186)**	(42 218 607)
Produit de la vente de placements	**102 479 584**	32 557 213
Achats de placements à court terme	**(1 706 587)**	(12 712 007)
Produit de la vente de placements à court terme	**3 123 601**	26 230 966
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**179 229**	65 060
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	(189 471)
Variation des frais de gestion à payer	**69 212**	64 453
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**33 820**	33 587
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**34 356 796**	3 750 621
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(41 250)**	(32 283)
Produit de l'émission de titres rachetables	**36 204 179**	10 112 287
Rachat de titres rachetables	**(43 476 008)**	(17 278 400)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(7 313 079)**	(7 198 396)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**27 043 717**	(3 447 775)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**11 032 540**	29 573 954
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**38 076 257**	26 126 179
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**1 126 513**	1 169 020
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**370 188**	626 258
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Obligations du gouvernement du Canada	1,000 %	1er juin 2027	3 949 000	4 096 906	4 108 242	
Billet du Trésor américain	0,250 %	31 mai 2025	2 202 000	2 985 596	2 995 862	
Billet du Trésor américain	0,625 %	15 mai 2030	2 614 000	3 538 997	3 550 971	
Billet du Trésor américain	1,250 %	15 mai 2050	425 000	548 328	556 332	
				11 169 827	**11 211 407**	**7,2**
Obligations de sociétés						
Vidéotron Ltée	4,500 %	15 janv. 2030	301 000	301 000	302 317	
Vidéotron Ltée	5,625 %	15 juin 2025	203 000	217 036	214 419	
				518 036	**516 736**	**0,3**
Titres adossés à des créances hypothécaires						
Classic RMBS Trust	3,011 %	15 août 2026	16 205	10 792	10 851	
				10 792	**10 851**	**0,0**
Total des obligations				**11 698 655**	**11 738 994**	**7,5**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Enbridge Inc.	25 700	1 212 899	1 060 896	
Suncor Énergie Inc.	28 500	777 163	652 365	
TC Energy Corp.	23 924	1 302 250	1 387 592	
		3 292 312	**3 100 853**	**2,0**
Industrie				
Andlauer Healthcare Group Inc.	33 557	503 355	1 231 877	
Brookfield Business Partners LP	33 500	1 742 876	1 399 965	
		2 246 231	**2 631 842**	**1,7**
Consommation discrétionnaire				
Home Depot Inc.	5 500	1 141 914	1 876 582	
McDonald's Corp.	3 100	773 213	778 874	
		1 915 127	**2 655 456**	**1,7**
Consommation de base				
Costco Wholesale Corp.	2 200	519 179	908 544	
The Coca-Cola Co.	17 400	1 037 088	1 058 869	
The Procter & Gamble Co.	2 700	432 117	439 709	
Walmart Inc.	6 200	851 430	1 011 476	
		2 839 814	**3 418 598**	**2,2**
Soins de santé				
Johnson & Johnson	9 750	1 610 777	1 867 507	
Medtronic PLC	12 100	1 197 734	1 511 243	
Merck & Co Inc.	6 700	754 024	705 671	
Pfizer Inc.	36 700	1 638 736	1 634 532	
Stryker Corp.	1 500	406 338	368 130	
		5 607 609	**6 087 083**	**3,9**
Services financiers				
Atrium Mortgage Investment Corp.	51 600	617 868	577 404	
Blackstone Group Inc.	32 100	1 929 516	2 477 201	
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	33 850	1 207 908	1 512 418	
Banque Royale du Canada	27 400	2 442 736	2 523 814	
Starwood Property Trust Inc.	78 300	2 302 453	1 595 413	
La Banque de Nouvelle-Écosse	23 800	1 635 258	1 337 084	
La Banque Toronto-Dominion	22 700	1 549 963	1 375 393	
		11 685 702	**11 398 727**	**7,3**

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Matériaux				
Société aurifère Barrick	22 600	539 580	825 578	
Newmont Goldcorp Corp.	5 000	388 610	420 452	
		928 190	**1 246 030**	**0,8**
Immobilier				
FPI d'immeubles résidentiels canadiens	16 100	861 405	782 299	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	106 596	1 317 447	1 867 562	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	36 084	1 031 888	754 516	
		3 210 740	**3 404 377**	**2,2**
Technologies de l'information				
Accenture PLC	3 400	717 247	994 331	
Apple Inc.	2 393	909 268	1 188 987	
Microsoft Corp.	15 695	2 330 466	4 350 377	
Visa Inc., catégorie A	3 200	748 069	841 917	
		4 705 050	**7 375 612**	**4,7**
Services de communication				
BCE Inc.	41 500	2 298 470	2 349 730	
Comcast Corporation, catégorie A	15 500	698 092	822 912	
TELUS Corp.	66 416	1 584 322	1 512 292	
Verizon Communications Inc.	28 200	2 041 058	2 117 468	
		6 621 942	**6 802 402**	**4,3**
Services publics				
Evergy Inc.	9 300	794 272	751 007	
Fortis Inc.	59 124	2 491 145	3 052 574	
Innergex énergie renouvelable inc.	167 700	1 996 370	3 203 070	
NextEra Energy Inc.	4 800	875 164	1 570 145	
Sempra Energy	11 200	1 768 905	1 788 284	
		7 925 856	**10 365 080**	**6,6**
Total des actions		**50 978 573**	**58 486 060**	**37,4**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés canadiennes de premier ordre, série I	1 692 609	16 915 482	17 157 133	
Fonds G.A. 1832 d'obligations de sociétés américaines de premier ordre, série I	304 697	4 489 426	4 625 669	
Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, série O	2 272 086	22 648 132	23 130 739	
Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique	159 841	1 663 836	1 390 058	
Total des fonds communs de placement		**45 716 876**	**46 303 599**	**29,5**
Coûts de transaction		**(21 970)**		
Total des placements		**108 372 134**	**116 528 653**	**74,4**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**55 970**	**0,0**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[2]			**103**	**0,0**
Plus-value (moins-value) latente des swaps[3]			**(87 604)**	**(0,1)**
Options à la juste valeur[4]			**(620 080)**	**(0,4)**
Autres actifs, moins les passifs			**40 845 271**	**26,1**
Total de l'actif net			**156 722 313**	**100,0**

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	14 août 2020	CAD	6 574 358	USD	(4 805 255)	30 282
Banque Royale du Canada	A-1+	14 août 2020	CAD	4 785 441	USD	(3 496 421)	23 810
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 août 2020	CAD	3 973 414	USD	(2 905 179)	16 972
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 août 2020	CAD	1 690 986	USD	(1 235 418)	8 521
							79 585
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 août 2020	USD	913 943	CAD	(1 250 000)	(5 339)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	14 août 2020	USD	913 636	CAD	(1 250 000)	(5 758)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 août 2020	USD	913 296	CAD	(1 250 000)	(6 219)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 août 2020	USD	913 238	CAD	(1 250 000)	(6 299)
							(23 615)
							55 970

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRAT À TERME STANDARDISÉ SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS MTL, SEPT. 2020	(1 078 991)	21 sept. 2020	(7)	153,82	(1 076 740)	2 251
					(1 076 740)	2 251
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS É.-U. SEPT. 2020	(213 919)	21 sept. 2020	(1)	157,48	(214 494)	(575)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT, SEPT. 2020	(756 635)	21 sept. 2020	(4)	139,17	(758 208)	(1 573)
					(972 702)	(2 148)
						103

3) Plus-value (moins-value) latente des swaps

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	14 100	29 avr. 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	348 940	348 940
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	8 000	20 mai 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	197 980	197 980
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	7 900	15 avr. 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	195 506	195 506
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	7 600	12 nov. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	188 081	188 081
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	7 500	28 avr. 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	185 607	185 607
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	2 501	26 août 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	61 894	61 894
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE ACTIONS	99	1er juill. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	2 450	2 450
						1 180 458
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(99)	1er juill. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(2 635)	(2 635)
CDX.NA.IG.34 V1 Protection achetée 1 % 20 juin 2025 GS	820 000	20 juin 2025	Goldman Sachs & Co.	A-2	(13 054)	(13 054)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(2 501)	26 août 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(66 579)	(66 579)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(8 000)	20 mai 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	(198 150)	(198 150)

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

3) Plus-value (moins-value) latente des swaps (suite)

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(7 500)	28 avr. 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	(199 658)	(199 658)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(7 600)	12 nov. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(202 320)	(202 320)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(7 900)	15 avr. 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	(210 307)	(210 307)
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS – SWAP DE RENDEMENT TOTAL – BRANCHE INTÉRÊT	(14 100)	29 avr. 2021	Goldman Sachs & Co.	A-2	(375 358)	(375 359)
						(1 268 062)
						(87 604)

4) Options à la juste valeur

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur actuelle ($)
NEXTERA ENERGY INC@200 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(18)	(11 768)	(552)
NIKE INC@82,5 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(45)	(9 937)	(705)
SEMPRA ENERGY@95 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(36)	(15 690)	(1 103)
JPMORGAN CHASE & CO@70 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(80)	(29 092)	(1 144)
AMERICAN EXPRESS CO@75 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(50)	(13 084)	(1 158)
BANQUE ROYALE DU CANADA@72 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(107)	(21 508)	(1 338)
PROLOGIS INC@75 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(75)	(22 984)	(2 239)
DOMINO'S PIZZA INC@320 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(11)	(13 184)	(2 809)
HOME DEPOT INC/THE@225 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(26)	(11 840)	(2 992)
BANK OF AMERICA CORP@20 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(284)	(13 942)	(4 061)
UNITEDHEALTH GROUP INC@250 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(22)	(23 491)	(4 689)
SUNCOR ÉNERGIE INC@20 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(394)	(21 670)	(5 516)
NEWMONT CORP@50 OPTION DE VENTE	21 août 2020	(79)	(18 424)	(6 025)
APPLE INC@290 OPTION DE VENTE	21 août 2020	(20)	(18 796)	(6 252)
NVIDIA CORP@280 OPTION DE VENTE	21 août 2020	(21)	(20 966)	(7 580)
JPMORGAN CHASE & CO@85 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(67)	(18 342)	(8 715)
BANK OF AMERICA CORP@22,5 OPTION DE VENTE	10 juill. 2020	(257)	(21 702)	(9 101)
MICROSOFT CORP@175 OPTION DE VENTE	21 août 2020	(28)	(16 581)	(9 439)
MEDTRONIC PLC@85 OPTION DE VENTE	21 août 2020	(35)	(9 534)	(10 630)
NEWMONT CORP@60 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(61)	(16 616)	(12 628)
ACCENTURE PLC@190 OPTION DE VENTE	21 août 2020	(31)	(19 633)	(14 461)
CORPORATION TC ÉNERGIE@58 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(132)	(20 460)	(15 642)
NORTHROP GRUMMAN CORP@280 OPTION DE VENTE	21 août 2020	(20)	(23 971)	(17 297)
UNION PACIFIC CORP@150 OPTION DE VENTE	21 août 2020	(39)	(19 919)	(17 529)
WALMART INC@115 OPTION DE VENTE	21 août 2020	(48)	(23 217)	(17 684)
BANQUE ROYALE DU CANADA@86 OPTION DE VENTE	21 août 2020	(92)	(21 344)	(18 722)
PROGRESSIVE CORP/THE@72,5 OPTION DE VENTE	21 août 2020	(80)	(23 208)	(19 885)
EQUINIX INC@620 OPTION DE VENTE	18 sept. 2020	(9)	(25 442)	(20 410)
AVALONBAY COMMUNITIES INC@140 OPTION DE VENTE	21 août 2020	(41)	(25 575)	(25 687)
BLACKSTONE GROUP INC/THE@50 OPTION DE VENTE	18 sept. 2020	(114)	(33 697)	(31 519)
JPMORGAN CHASE & CO@90 OPTION DE VENTE	21 août 2020	(65)	(24 523)	(39 396)
AMERICAN EXPRESS CO@90 OPTION DE VENTE	18 sept. 2020	(65)	(28 861)	(45 814)
JPMORGAN CHASE & CO@95 OPTION DE VENTE	21 août 2020	(124)	(38 676)	(114 844)
TRUIST FINANCIAL CORP@40 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(293)	(37 931)	(122 514)
				(620 080)

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 autres 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 est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	7,2	2,2
AA/Aa	0,8	3,6
A/A	-	4,7
BBB/Bbb	-	5,9
BB/Ba	0,3	0,3
Non noté	-	0,3
Total	**8,3**	**17,0**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	59 447 120	37,9	71 526 244	41,8
Livre sterling	-	-	5 946	-
Total	**59 447 120**	**37,9**	**71 532 190**	**41,8**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 2 972 356 $ (3 576 610 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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.

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	-	11 738 994	-	11 738 994
31 décembre 2019	1 417 014	8 633 935	16 937 919	26 988 868

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 989 137 $ (2 596 261 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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.

Le fonds est aussi exposé directement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 2 919 923 $ (4 563 930 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	-	0,8
Obligations		
Obligations fédérales	7,2	0,3
Obligations provinciales	-	0,5
Obligations municipales	-	0,2
Obligations de sociétés	0,3	13,7
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	0,3
Actions		
Énergie	2,0	4,1
Industrie	1,7	3,3
Consommation discrétionnaire	1,7	3,0
Consommation de base	2,2	1,7
Soins de santé	3,9	4,4
Services financiers	7,3	12,7
Matériaux	0,8	2,5
Immobilier	2,2	4,0
Technologies de l'information	4,7	6,5
Services de communication	4,3	5,8
Services publics	6,6	5,3
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	25,7	15,1
Obligations de sociétés américaines	2,9	2,3
Fonds de revenu et fonds de placement immobilier	0,9	1,0
Titres à revenu fixe à rendement élevé	-	5,9
Actifs (passifs) dérivés	(0,5)	-
Autres actifs, moins les passifs	26,1	6,6
Total	**100,0**	**100,0**

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	58 486 060	-	-	58 486 060
Obligations	-	11 728 143	-	11 728 143
Fonds communs de placement	46 303 599	-	-	46 303 599
Swaps	-	1 180 458	-	1 180 458
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	10 851	-	10 851
Contrats à terme standardisés	2 251	-	-	2 251
Contrats de change à terme	-	79 585	-	79 585
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	23 615	-	23 615
Options	620 080	-	-	620 080
Contrats à terme standardisés	2 148	-	-	2 148
Swaps	-	1 268 062	-	1 268 062

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	91 247 063	-	-	91 247 063
Obligations	-	25 130 447	-	25 130 447
Placements à court terme	-	1 417 014	-	1 417 014
Fonds communs de placement	41 456 742	-	-	41 456 742
Options	4 214	-	-	4 214
Swaps	-	33 225	-	33 225
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	175 290	266 116	441 406
Contrats à terme standardisés	3 078	-	-	3 078
Passifs financiers				
Options	7 305	-	-	7 305
Contrats à terme standardisés	2 236	-	-	2 236
Swaps	-	1 694	-	1 694

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Solde d'ouverture	266 116	230 293
Achats et ventes nets	(268 251)	36 011
Transferts nets	-	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	(1 389)	-
Latent(e)s	3 524	(188)
Solde de clôture	**-**	**266 116**

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Les obligations du fonds sont classées au niveau 2 lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 3.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats à terme standardisés et de contrats de change à terme. Les options sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont négociées activement et qu'un prix fiable est observable. Les options sont classées au niveau 2 lorsqu'elles ne sont pas négociées en Bourse ou que la valeur de marché ne peut être obtenue facilement, mais que des données de marché observables suffisantes et fiables sont disponibles et qu'une technique d'évaluation est utilisée.

Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s 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.

Les contrats de change à terme et les swaps sur actions sont évalués principalement en fonction du montant notionnel du contrat, de la différence entre le taux du contrat et le taux du marché à terme pour la même devise, des taux d'intérêt et des 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 au 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 juin 2020 étaient de 35 661 $ (32 668 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2020 s'élevait à 12 688 $ (23 406 $ pour la période close le 31 décembre 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres 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. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après 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 juin 2020				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	79 585	(23 615)	-	55 970
Actifs dérivés – swaps	1 180 458	(1 180 458)	-	-
Total	**1 260 043**	**(1 204 073)**	**-**	**55 970**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(23 615)	23 615	-	-
Passifs dérivés – swaps	(1 268 062)	1 180 458	-	(87 604)
Total	**(1 291 677)**	**1 204 073**	**-**	**(87 604)**
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – swaps	33 225	(1 694)	-	31 531
Total	**33 225**	**(1 694)**	**-**	**31 531**
Passifs dérivés – swaps	(1 694)	1 694	-	-
Total	**(1 694)**	**1 694**	**-**	**-**

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

Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (suite)

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Partsde série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

Fusion de fonds

À la clôture des bureaux le 5 juin 2020, tous les actifs de la Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life (le « fonds dissous ») ont été reclassés dans le Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life (le « fonds maintenu »).

Fonds en dissolution	Fonds maintenu	Actif net acquis par le fonds maintenu ($)	Titres émis par le fonds maintenu
Catégorie de rendement stratégique Dynamique Sun Life	Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life		
Série A	Série A	5 723 426	624 092
Série F	Série F	1 844 236	191 844
Série I	Série I	11 176 347	1 083 095
Série O	Série O	8 726 364	963 824

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la clôture du fonds en dissolution a été exécutée à la valeur fiscale. La fusion a été inscrite à titre de souscription dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds maintenu.

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**885 983 772**	756 284 308
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**25 069 513**	24 203 189
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**589 061**	102 452
Intérêts courus	**3 658**	-
Dividendes à recevoir	**1 406 939**	1 009 077
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**644 480**	449 691
	913 697 423	782 048 717
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**54 504**	16 262
Rachats à payer	**3 768 070**	4 810 927
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**955 357**	3 086 763
Frais de gestion à payer	**120 816**	37 280
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**4 898 747**	7 951 232
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**908 798 676**	774 097 485
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**51 776 149**	40 530 479
Série DB	**38 892**	75 888
Série F	**12 182 341**	12 221 828
Série I	**843 482 875**	719 590 856
Série IS	**504 715**	587 706
Série O	**813 704**	1 090 728

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,85**	11,52
Série DB	**9,72**	10,29
Série F	**11,52**	12,17
Série I	**11,95**	12,54
Série IS	**9,96**	10,50
Série O	**14,24**	14,95

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**8 492 106**	13 590 752
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**60 610**	56 709
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(9 032 937)**	8 625 084
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(5 817 390)**	29 975 142
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(6 297 611)**	52 247 687
Profit (perte) de change net(te)	**(1 182 648)**	(548 458)
Autres produits	**-**	939
Total des produits (de la perte)	**(7 480 259)**	51 700 168
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**521 003**	598 577
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**272 791**	226 871
Frais du comité d'examen indépendant	**204 105**	65 315
Retenues d'impôt	**963 200**	1 170 614
Coûts de transaction (note 2)	**893 153**	656 140
Total des charges d'exploitation	**2 854 252**	2 717 517
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(10 334 511)**	48 982 651
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(168)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(10 334 511)**	48 982 483
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(2 325 196)**	3 057 913
Série DB	**(2 528)**	6 110
Série F	**(702 482)**	911 680
Série I	**(7 222 047)**	44 791 440
Série IS	**(29 074)**	133 591
Série O	**(53 184)**	81 749
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**3 523 875**	4 124 573
Série DB	**5 033**	8 113
Série F	**988 000**	1 059 276
Série I	**66 404 122**	49 292 995
Série IS	**52 272**	151 651
Série O	**66 109**	75 978

	2020 ($)	2019 ($)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,66)**	0,74
Série DB	**(0,50)**	0,75
Série F	**(0,71)**	0,86
Série I	**(0,11)**	0,91
Série IS	**(0,56)**	0,88
Série O	**(0,80)**	1,08

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série DB		Série F		Série I	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	40 530 479 $	44 070 770	75 888	79 662	12 221 828	11 870 310	719 590 856	537 293 955
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 325 196)$	3 057 913	(2 528)	6 110	(702 482)	911 680	(7 222 047)	44 791 440
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	20 410 204 $	3 948 791	-	-	2 507 909	2 429 150	365 960 527	90 815 793
Rachat de titres rachetables	(6 839 816)$	(8 581 849)	(34 468)	(12 874)	(1 845 106)	(3 493 299)	(234 846 461)	(215 497 214)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 180 $	1 109	-	-	1 018	4 619	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	13 571 568 $	(4 631 949)	(34 468)	(12 874)	663 821	(1 059 530)	131 114 066	(124 681 421)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(702)$	(1 104)	-	-	(826)	(872)	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(702)$	(1 104)	-	-	(826)	(872)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	11 245 670 $	(1 575 140)	(36 996)	(6 764)	(39 487)	(148 722)	123 892 019	(79 889 981)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	51 776 149 $	42 495 630	38 892	72 898	12 182 341	11 721 588	843 482 875	457 403 974
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	3 517 737	4 361 374	7 378	8 850	1 003 874	1 113 912	57 398 292	48 976 842
Titres émis	1 890 365	368 044	-	-	219 792	216 071	33 412 764	8 000 935
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	111	103	-	-	91	415	-	-
Titres rachetés	(634 296)	(802 521)	(3 377)	(1 318)	(166 534)	(308 828)	(20 223 027)	(18 519 077)
Solde à la fin de la période	4 773 917	3 927 000	4 001	7 532	1 057 223	1 021 570	70 588 029	38 458 700

	Série IS		Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	587 706 $	2 124 311	1 090 728	972 383	774 097 485	596 411 391
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(29 074)$	133 591	(53 184)	81 749	(10 334 511)	48 982 483
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	131 692	62 531	48 380	388 941 171	97 373 806
Rachat de titres rachetables	(53 917)$	(1 538 819)	(286 371)	(29 237)	(243 906 139)	(229 153 292)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	-	-	2 198	5 728
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(53 917)$	(1 407 127)	(223 840)	19 143	145 037 230	(131 773 758)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	(1 528)	(1 976)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	- $	-	-	-	(1 528)	(1 976)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(82 991)$	(1 273 536)	(277 024)	100 892	134 701 191	(82 793 251)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	504 715 $	850 775	813 704	1 073 275	908 798 676	513 618 140
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	55 955	233 886	72 969	74 346	62 056 205	54 769 210
Titres émis	-	13 420	4 172	3 445	35 527 093	8 601 915
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	202	518
Titres rachetés	(5 267)	(160 445)	(19 997)	(2 059)	(21 052 498)	(19 794 248)
Solde à la fin de la période	50 688	86 861	57 144	75 732	76 531 002	43 577 395

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(10 334 511)**	48 982 483
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**9 032 937**	(8 625 084)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**5 817 390**	(29 975 142)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(452 594 462)**	(158 315 196)
Produit de la vente de placements	**312 169 104**	276 117 264
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(401 520)**	(1 747 272)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**83 536**	59 116
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**931 395**	674 142
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(135 296 131)**	127 170 311
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**670**	3 752
Produit de l'émission de titres rachetables	**381 110 781**	97 136 924
Rachat de titres rachetables	**(244 948 996)**	(228 414 314)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**136 162 455**	(131 273 638)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**866 324**	(4 103 327)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**24 203 189**	17 086 459
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**25 069 513**	12 983 132
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**7 131 044**	10 673 091
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**56 952**	56 484
Intérêts versés	**-**	(168)

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
China Petroleum & Chemical Corp., actions de catégorie H	4 054 000	3 714 178	2 301 118	
CNOOC Ltd.	8 603 000	15 080 947	13 031 963	
Gazprom OAO	1 394 145	11 210 869	10 291 696	
Lukoil PJSC, CAAÉ	35 801	3 350 402	3 619 060	
Lukoil PJSC, CAAÉ parrainé	65 204	5 013 593	6 594 910	
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	243 517	2 767 408	1 952 764	
NovaTek OAO	45 264	8 938 475	8 766 621	
Petroleo Brasileiro SA	410 067	6 469 399	4 618 916	
Petroleo Brasileiro SA, CAAÉ	136 502	2 019 931	1 481 757	
		58 565 202	**52 658 805**	**5,8**
Matériaux				
AngloGold Ashanti Ltd., ADR	58 584	1 940 718	2 353 063	
Anhui Conch Cement Co., Ltd.	497 500	3 811 675	4 563 691	
Duratex S.A.	519 650	2 086 643	1 657 662	
KGHM Polska Miedz S.A.	88 728	2 546 934	2 777 065	
Klabin SA	544 985	3 026 307	2 748 312	
Korea Zinc Co., Ltd.	13 216	6 448 834	5 013 177	
LG Chem Ltd.	13 770	5 171 750	7 647 882	
Polyus PJSC	31 502	5 252 325	7 214 568	
Ternium SA	121 599	2 947 806	2 512 438	
Vale SA, CAAÉ	472 715	6 450 779	6 638 008	
		39 683 771	**43 125 866**	**4,7**
Industrie				
51job Inc.	22 813	2 439 279	2 230 622	
DP World Ltd.	159 204	4 004 902	3 519 267	
KOC Holding AS	796 434	2 544 653	2 848 459	
Weg SA	473 449	3 621 678	5 943 656	
Zhuzhou CSR Times Electric Co., Ltd.	586 300	3 256 562	2 029 732	
		15 867 074	**16 571 736**	**1,8**
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd.	57 400	1 733 480	2 114 247	
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	255 083	60 700 304	74 939 599	
Huayu Automotive Systems Co., Ltd.	1 541 482	6 481 778	6 170 237	
Hyundai Mobis Co Ltd.	40 440	7 948 181	8 791 857	
JD.com Inc., CAAÉ	184 428	10 907 727	15 116 761	
Li Ning Co., Ltd.	1 224 000	3 672 415	5 291 382	
Lojas Renner SA	849 068	10 299 420	8 803 655	
Magazine Luiza SA	166 448	1 763 892	2 958 277	
MercadoLibre Inc.	7 811	5 775 846	10 487 258	
Media Group Co., Ltd.	1 324 193	11 684 638	15 243 643	
New Oriental Education & Technology Group Inc.	40 942	6 922 177	7 262 059	
Oppein Home Group Inc.	128 149	2 762 873	2 859 615	
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	655 700	9 635 948	10 762 290	
YDUQS Part	140 774	1 515 508	1 175 037	
Yum China Holdings Inc.	79 932	4 838 892	5 233 286	
Zhejiang Supor Co., Ltd.	335 074	4 602 458	4 580 449	
		151 245 537	**181 789 652**	**20,0**
Consommation de base				
Avenue Supermarts Ltd.	41 136	1 624 514	1 719 441	
AVI Ltd.	279 491	2 009 992	1 545 461	
BIM Birlesik Magazalar AS	367 637	3 844 373	4 967 248	
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	2 761 000	12 381 954	14 361 862	
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	922 000	5 283 573	6 999 504	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	99 186	11 348 710	8 377 064	
Hindustan Unilever Ltd.	64 097	2 595 666	2 520 608	
Magnit PJSC	40 607	3 154 423	3 135 289	
Raia Drogasil SA	224 394	6 164 142	6 157 281	
Uni-President Enterprises Corp.	1 575 000	5 242 827	5 183 958	
X5 Retail Group NV	71 814	2 868 788	3 462 518	
		56 518 962	**58 430 234**	**6,4**

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Soins de santé				
Richter Gedeon Nyrt	163 063	4 363 361	4 588 574	
WuXi AppTec Co., Ltd.	95 744	1 080 981	1 780 650	
Wuxi Biologics Cayman Inc.	332 000	5 848 004	8 273 075	
		11 292 346	**14 642 299**	**1,6**
Services financiers				
AIAGroup Ltd.	1 203 200	14 047 587	15 287 228	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	428 674	4 624 669	5 857 928	
Banco Santander Chile SA	225 663	5 706 181	5 040 619	
Bancolombia SA	45 907	2 326 574	1 645 051	
China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	1 110 400	5 539 316	4 039 266	
Commercial International Bank Egypt SAE	526 855	3 523 909	2 769 861	
Credicorp Ltd.	24 007	5 815 051	4 370 706	
CTBC Financial Holding Co., Ltd.	6 702 000	5 952 347	6 295 935	
FirstRand Ltd.	2 319 137	7 070 737	6 919 107	
Habib Bank Ltd.	495 900	992 983	389 684	
Hana Financial Group Inc.	165 750	5 719 337	5 067 404	
HDFC Bank Ltd.	358 759	6 953 653	6 897 792	
ICICI Bank Ltd.	1 210 346	9 077 354	7 673 337	
Itau Unibanco Holding SA, CAAÉ	2 403 797	20 865 048	15 355 018	
Moscow Exchange MICEX, Rights PJSC	1 804 617	3 474 585	3 915 000	
National Bank of Kuwait SAKP	1 504 970	5 675 741	5 470 076	
OTP Bank PLC	97 954	4 944 427	4 658 847	
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	1 697 000	25 345 325	23 111 928	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	182 176	2 195 377	1 814 684	
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	27 092	6 077 116	5 399 107	
Sberbank of Russia, CAAÉ	929 985	16 146 633	14 363 779	
Sberbank of Russia, certificat d'actions étrangères	312 589	4 389 906	4 845 021	
United Bank Ltd./Pakistan	397 634	655 483	333 400	
		167 119 339	**151 520 778**	**16,7**
Immobilier				
Emaar Properties PJSC	3 385 805	4 739 655	3 427 411	
Hang Lung Properties Ltd.	1 143 000	3 508 858	3 687 835	
		8 248 513	**7 115 246**	**0,8**
Technologies de l'information				
Accton Technology Corp.	410 000	3 340 685	4 315 291	
ASE Industrial Holding CO., Ltd.	1 835 492	5 844 952	5 727 837	
Delta Electronics Inc.	1 367 000	8 296 683	10 569 994	
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	3 242 000	11 815 963	12 915 619	
MediaTek Inc.	405 000	7 908 498	10 824 928	
Pagseguro Digital Ltd.	77 912	3 035 548	3 750 167	
Samsung Electronics Co., Ltd.	1 083 139	57 619 990	64 756 944	
Samsung SDI Co., Ltd.	29 564	7 905 196	12 168 466	
SK Hynix Inc.	88 553	8 398 590	8 532 987	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	3 490 000	37 240 655	50 426 774	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	59 227	4 140 671	4 579 503	
Tata Consultancy Services Ltd.	221 719	8 375 032	8 327 720	
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	563 000	3 044 600	3 339 665	
		166 967 063	**200 235 895**	**22,1**
Services de communication				
Bharti Airtel Ltd.	696 031	6 119 787	7 029 290	
China Mobile Ltd.	1 043 500	11 732 606	9 590 622	
MultiChoice Group Ltd.	163 780	1 332 501	1 364 352	
Naspers Ltd.	62 811	12 326 641	15 574 168	
Naver Corp.	53 004	10 679 990	16 024 635	
Nexon Co., Ltd.	192 300	3 781 585	5 916 344	
Sea Ltd.	5 419	583 216	791 509	
Tencent Holdings Ltd.	927 290	53 194 389	81 249 459	
Tencent Music Entertainment Group	330 785	5 311 770	6 064 159	
Yandex NV	76 216	3 594 595	5 192 417	
		108 657 080	**148 796 955**	**16,4**

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Services publics				
ENN Energy Holdings Ltd.	329 300	4 865 669	5 046 158	
Equatorial Energia SA	1 050 412	5 330 270	6 050 148	
		10 195 939	**11 096 306**	**1,2**
Total des actions		**794 360 826**	**885 983 772**	**97,5**
Coûts de transaction		**(764 660)**		
Total des placements		**793 596 166**	**885 983 772**	**97,5**
Autres actifs, moins les passifs			**22 814 904**	**2,5**
Total de l'actif net			**908 798 676**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds marchés émergents Excel Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés; et par conséquent, n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments est minime.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	263 831 789	29,0	211 515 969	27,3
Dollar de Hong Kong	212 928 386	23,4	172 395 472	22,3
Won coréen	133 476 654	14,7	102 450 605	13,2
Dollar de Taïwan	110 230 632	12,1	91 063 980	11,8
Réal brésilien	41 378 681	4,6	46 299 616	6,0
Roupie indienne	34 186 952	3,8	29 539 415	3,8
Renminbi chinois	30 708 941	3,4	20 932 271	2,7
Rand d'Afrique du Sud	25 241 582	2,8	16 047 397	2,1
Forint hongrois	11 200 185	1,2	12 690 325	1,6
Livre turque	7 815 708	0,9	10 679 135	1,4
Yen japonais	5 921 503	0,7	2 564 142	0,3
Dinar koweïtien	5 470 076	0,6	4 924 827	0,6
Zloty polonais	4 734 040	0,5	6 691 176	0,9
Dirham des Émirats arabes unis	3 427 411	0,4	5 922 943	0,8
Roupie pakistanaise	734 212	0,1	1 196 966	0,1
Ringgit de Malaisie	7 890	-	7 869	-
Baht thaïlandais	-	-	8 533 229	1,1
Euro	-	-	7 674 323	1,0
Roupie indonésienne	-	-	4 370 482	0,6
Total	**891 294 642**	**98,2**	**755 500 142**	**97,6**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 44 564 732 $ (37 775 007 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 actions mondiales.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 44 299 189 $ (37 239 231 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actions		
Énergie	5,8	9,9
Matériaux	4,7	3,5
Industrie	1,8	1,7
Consommation discrétionnaire	20,0	16,5
Consommation de base	6,4	6,3
Soins de santé	1,6	1,2
Services financiers	16,7	24,2
Immobilier	0,8	0,7
Technologies de l'information	22,1	20,9
Services de communication	16,4	10,4
Services publics	1,2	0,9
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	-	1,5
Autres actifs, moins les passifs	2,5	2,3
Total	**100,0**	**100,0**

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

Fonds marchés émergents Excel Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	853 736 076	32 247 696	-	885 983 772

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds communs de placement	11 499 698	-	-	11 499 698
Actions	719 368 994	25 415 616	-	744 784 610

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au 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 juin 2020 étaient de 893 153 $ (656 140 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 3 262 766 $ (3 178 351 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série DB	15 juin 2018	15 juin 2018
Parts de série F	24 août 2011	1er sept. 2011
Partsde série I	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série IS	15 juin 2018	15 juin 2018
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

Fusion de fonds

À la clôture des bureaux le 5 juin 2020, tous les actifs du Fonds Chine Excel Sun Life (le « fonds dissous ») ont été reclassés dans le Fonds marchés émergents Excel Sun Life (le « fonds maintenu »).

Fonds en dissolution	Fonds maintenu	Actif net acquis par le fonds maintenu ($)	Titres émis par le fonds maintenu
Fonds Chine Excel Sun Life	Fonds marchés émergents Excel Sun Life		
Série A	Série A	18 218 923	1 688 595
Série F	Série F	1 556 738	135 905

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la clôture du fonds en dissolution a été exécutée à la valeur fiscale. La fusion a été inscrite à titre de souscription dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds maintenu.

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

Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**81 921 453**	112 067 285
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**1 429 059**	1 077 011
Marge	**10 792**	330 064
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**75 147**	25 854
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**659 463**	361 656
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**518 001**	-
Intérêts courus	**1 516 771**	1 893 145
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**2 587**	19 554
	86 133 273	115 774 569
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**119 274**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**1 021**	115 748
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**508 545**	614 586
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**16 787**	7 349
Rachats à payer	**177 736**	53 653
Distributions à payer	**1 249**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**530 602**	-
Frais de gestion à payer	**121 718**	51 147
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 476 932**	842 483
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**84 656 341**	114 932 086
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**44 179 569**	52 961 720
Série DB	**197 238**	256 076
Série F	**32 866 234**	42 051 439
Série I	**357 110**	6 674 582
Série IS	**7 056 190**	12 988 269

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**4,42**	4,69
Série DB	**3,97**	4,22
Série F	**4,95**	5,21
Série I	**5,28**	5,52
Série IS	**4,19**	4,43

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**3 043 583**	4 144 973
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(251 288)**	11 657
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**48**	(11 258)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(655 364)**	316 163
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	(13 249)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**(31 313)**	(242 698)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(4 522 557)**	3 208 639
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	**403 848**	(115 146)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	12 585
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**76 672**	296
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(1 936 371)**	7 311 962
Profit (perte) de change net(te)	**(285 061)**	(258 817)
Autres produits	**304**	1 062
Total des produits (de la perte)	**(2 221 128)**	7 054 207
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**684 062**	895 270
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**102 156**	129 864
Frais du comité d'examen indépendant	**683**	1 048
Retenues d'impôt	**81 776**	65 246
Coûts de transaction (note 2)	**739**	-
Total des charges d'exploitation	**869 416**	1 091 428
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(3 090 544)**	5 962 779
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(2 202)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(3 090 544)**	5 960 577
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(1 426 090)**	2 507 374
Série DB	**(9 294)**	14 755
Série F	**(952 363)**	2 217 864
Série I	**(101 239)**	456 259
Série IS	**(601 558)**	764 325
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**10 562 795**	12 880 723
Série DB	**57 214**	79 828
Série F	**7 217 020**	9 473 952
Série I	**896 819**	1 690 119
Série IS	**2 411 402**	3 702 125

	2020 ($)	2019 ($)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,14)**	0,19
Série DB	**(0,16)**	0,18
Série F	**(0,13)**	0,23
Série I	**(0,11)**	0,27
Série IS	**(0,25)**	0,21

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

Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série DB		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	52 961 720 $	64 160 940	256 076	350 506	42 051 439	51 866 239
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 426 090)$	2 507 374	(9 294)	14 755	(952 363)	2 217 864
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	4 983 210 $	7 768 658	-	-	2 721 477	8 918 417
Rachat de titres rachetables	(11 990 822)$	(14 915 004)	(49 196)	(32 241)	(10 589 010)	(16 958 785)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 219 554 $	1 446 328	8 238	11 435	699 073	869 627
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(5 788 058)$	(5 700 018)	(40 958)	(20 806)	(7 168 460)	(7 170 741)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 568 003)$	(1 915 379)	(8 586)	(11 897)	(1 064 382)	(1 399 245)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(1 568 003)$	(1 915 379)	(8 586)	(11 897)	(1 064 382)	(1 399 245)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(8 782 151)$	(5 108 023)	(58 838)	(17 948)	(9 185 205)	(6 352 122)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	44 179 569 $	59 052 917	197 238	332 558	32 866 234	45 514 117
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	11 281 305	13 599 013	60 705	82 640	8 067 482	10 059 518
Titres émis	1 087 197	1 636 751	-	-	538 615	1 714 376
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	274 348	305 187	2 066	2 684	140 946	167 197
Titres rachetés	(2 643 759)	(3 140 008)	(13 062)	(7 616)	(2 103 839)	(3 262 163)
Solde à la fin de la période	9 999 091	12 400 943	49 709	77 708	6 643 204	8 678 928

	Série I		Série IS		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	6 674 582 $	10 174 607	12 988 269	16 782 946	114 932 086	143 335 238
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(101 239)$	456 259	(601 558)	764 325	(3 090 544)	5 960 577
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	125 299 $	302 843	312 964	1 890 580	8 142 950	18 880 498
Rachat de titres rachetables	(6 341 532)$	(4 173 881)	(5 639 220)	(3 132 947)	(34 609 780)	(39 212 858)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	128 483 $	241 947	334 232	536 967	2 389 580	3 106 304
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(6 087 750)$	(3 629 091)	(4 992 024)	(705 400)	(24 077 250)	(17 226 056)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(128 483)$	(241 947)	(338 497)	(551 271)	(3 107 951)	(4 119 739)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(128 483)$	(241 947)	(338 497)	(551 271)	(3 107 951)	(4 119 739)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(6 317 472)$	(3 414 779)	(5 932 079)	(492 346)	(30 275 745)	(15 385 218)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	357 110 $	6 759 828	7 056 190	16 290 600	84 656 341	127 950 020
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	1 208 974	1 889 908	2 930 724	3 794 874	23 549 190	29 425 953
Titres émis	24 568	55 408	71 124	422 835	1 721 504	3 829 370
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	24 278	44 394	79 101	120 637	520 739	640 099
Titres rachetés	(1 190 186)	(763 762)	(1 395 033)	(701 011)	(7 345 879)	(7 874 560)
Solde à la fin de la période	67 634	1 225 948	1 685 916	3 637 335	18 445 554	26 020 862

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

Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(3 090 544)**	5 960 577
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**251 288**	(11 657)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**4 522 557**	(3 208 639)
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	**(403 848)**	115 146
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	(12 585)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**(76 672)**	(296)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**438 546**	533 944
Achats de placements	**(14 162 598)**	(31 424 516)
Produit de la vente de placements	**39 459 099**	46 173 081
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**376 374**	357 623
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**70 571**	91 890
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**10 177**	13 180
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**27 394 950**	18 587 748
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(717 122)**	(1 013 059)
Produit de l'émission de titres rachetables	**8 159 917**	18 510 844
Rachat de titres rachetables	**(34 485 697)**	(38 721 423)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(27 042 902)**	(21 223 638)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**352 048**	(2 635 890)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**1 077 011**	4 766 458
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**1 429 059**	2 130 568
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**3 338 181**	4 437 350
Intérêts versés	**-**	(2 202)

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

Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Yield	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations de gouvernement						
Africa Finance Corp.	4,375 %	17 avr. 2026	400 000	529 279	576 369	
Banque africaine d'import-export	5,250 %	11 oct. 2023	420 000	540 363	610 239	
Banque africaine d'import-export	3,994 %	21 sept. 2029	400 000	530 701	538 971	
				1 600 343	**1 725 579**	**2,0**
Obligations de gouvernements étrangers						
Obligation internationale du gouvernement d'Abu Dhabi	3,125 %	30 sept. 2049	250 000	331 674	355 399	
Obligation internationale du gouvernement de l'Angola	9,375 %	8 mai 2048	400 000	580 711	445 572	
République arabe d'Égypte	6,588 %	21 févr. 2028	300 000	377 820	404 489	
République arabe d'Égypte	8,500 %	31 janv. 2047	400 000	559 906	534 656	
Obligation internationale du gouvernement de Bahreïn	6,750 %	20 sept. 2029	600 000	903 308	897 332	
Obligation internationale du gouvernement de Bahreïn	7,500 %	20 sept. 2047	350 000	562 847	533 704	
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	0,000 %	5 juin 2034	397 459	355 629	383 000	
Obligation internationale du gouvernement de Colombie	7,750 %	14 avr. 2021	500 000 000	282 141	187 068	
Colombian TES	7,500 %	26 août 2026	7 192 600 000	2 897 238	2 982 956	
Colombian TES	6,000 %	28 avr. 2028	1 500 000 000	616 690	583 291	
Development Bank of the Republic of Belarus JSC	6,750 %	2 mai 2024	80 000	107 872	105 256	
Obligation internationale de la République dominicaine	4,500 %	30 janv. 2030	150 000	195 624	185 812	
Obligation internationale de la République dominicaine	6,850 %	27 janv. 2045	650 000	974 118	852 992	
Obligation internationale de la République dominicaine	5,875 %	30 janv. 2060	150 000	194 941	176 414	
Obligation internationale du gouvernement de l'Équateur	10,750 %	31 janv. 2029	100 000	146 944	56 557	
Obligation internationale du gouvernement de l'Égypte	7,600 %	1er mars 2029	200 000	265 182	278 381	
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	0,000 %	18 févr. 2028	7 000 000	283 475	233 947	
République Fédérale du Brésil	5,625 %	21 févr. 2047	300 000	374 152	426 701	
Obligation internationale du gouvernement du Ghana	8,125 %	26 mars 2032	310 000	412 012	398 578	
Obligation internationale du gouvernement du Ghana	8,950 %	26 mars 2051	200 000	265 851	250 586	
Gouvernement de la Malaisie	4,160 %	15 juill. 2021	1 878 000	614 978	610 017	
Gouvernement de la Malaisie	3,955 %	15 sept. 2025	685 000	208 930	233 319	
Gouvernement de la Malaisie	3,900 %	30 nov. 2026	9 200 000	2 857 008	3 124 433	
Gouvernement de la Roumanie	4,750 %	24 févr. 2025	6 400 000	2 127 813	2 118 711	
Gouvernement de la Thaïlande	4,875 %	22 juin 2029	38 244 000	1 837 958	2 195 779	
Gouvernement de l'Ukraine	7,375 %	25 sept. 2032	1 100 000	1 403 855	1 509 801	
Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	6,875 %	17 oct. 2040	300 000	382 499	431 094	
Obligation internationale du gouvernement du Kenya	8,000 %	22 mai 2032	70 000	94 157	94 418	
Obligation internationale du gouvernement du Kenya	8,250 %	28 févr. 2048	150 000	224 742	202 039	
Obligation de développement à taux fixe du gouvernement du Mexique	7,750 %	13 nov. 2042	230 000	1 595 791	1 482 093	
Obligation internationale du gouvernement de la Mongolie	7,250 %	23 oct. 2023	250 000	320 052	331 499	
Nota do Tesouro Nacional	0,000 %	1er janv. 2023	7 000	2 891 932	2 056 780	
Nota do Tesouro Nacional	0,000 %	1er janv. 2027	8 000	2 992 595	2 357 853	
Obligation internationale du gouvernement du Pakistan	6,875 %	5 déc. 2027	160 000	219 194	215 459	
Obligation internationale du gouvernement du Panama	4,500 %	1er avr. 2056	450 000	661 362	754 491	
Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	5,400 %	30 mars 2050	300 000	422 035	474 712	
Obligation du gouvernement du Pérou	5,350 %	12 août 2040	2 600 000	1 037 073	1 007 030	
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	2,300 %	23 juin 2025	200 000	272 231	273 367	
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3,800 %	23 juin 2050	200 000	272 231	279 116	
Obligation internationale du gouvernement du Pérou	6,950 %	12 août 2031	3 000 000	1 370 603	1 409 036	
Province de Buenos Aires	5,375 %	20 janv. 2023	1 600 000	2 310 330	979 027	
Obligation internationale du gouvernement du Qatar	4,817 %	14 mars 2049	600 000	967 879	1 077 579	
Obligation internationale du gouvernement du Qatar	4,400 %	16 avr. 2050	200 000	280 249	337 827	
République de Biélorussie	6,200 %	28 févr. 2030	200 000	253 710	261 184	
République de l'Équateur	7,875 %	23 janv. 2028	920 000	1 143 376	520 027	
République d'Indonésie	8,375 %	15 mars 2024	6 000 000 000	569 938	608 113	
République d'Indonésie	7,000 %	15 mai 2027	7 500 000 000	639 833	717 235	
République d'Indonésie	6,125 %	15 mai 2028	20 690 000 000	1 830 254	1 852 558	
République d'Indonésie	8,750 %	15 mai 2031	50 000 000	4 680	5 196	
République d'Indonésie	7,500 %	15 mai 2038	15 000 000 000	1 297 088	1 407 154	
République du Nigéria	7,696 %	23 févr. 2038	400 000	499 540	499 421	
République des Philippines	6,250 %	14 févr. 2026	25 000 000	637 030	821 257	
République des Philippines	6,250 %	14 janv. 2036	20 000 000	437 482	678 078	
République de Pologne	2,500 %	25 juill. 2026	7 000 000	2 209 627	2 631 398	
République d'Afrique du Sud	8,000 %	31 janv. 2030	40 000 000	3 274 951	2 900 365	
République d'Afrique du Sud	5,000 %	12 oct. 2046	600 000	732 029	674 545	

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

Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Yield	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Obligation du gouvernement sud-africain	8,875 %	28 févr. 2035	8 000 000	648 074	539 772	
Obligation du gouvernement sud-africain	9,000 %	31 janv. 2040	10 000 000	599 596	649 061	
République du Sri Lanka	6,850 %	3 nov. 2025	300 000	398 040	275 817	
République de la Turquie	5,750 %	11 mai 2047	750 000	885 377	837 199	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	3,375 %	28 janv. 2050	450 000	577 900	670 159	
Obligation du gouvernement fédéral de la Russie - OFZ	6,500 %	28 févr. 2024	69 000 000	1 369 350	1 386 154	
Fédération de Russie	8,150 %	3 févr. 2027	42 000 000	857 953	926 264	
Fédération de Russie	7,050 %	19 janv. 2028	150 000 000	3 280 381	3 131 436	
Obligation étrangère russe – Euro-obligation	4,375 %	21 mars 2029	400 000	496 669	620 395	
Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	3,750 %	21 janv. 2055	500 000	646 410	695 787	
Obligation internationale du gouvernement de l'Arabie saoudite	4,500 %	22 avr. 2060	200 000	278 938	313 940	
Obligation internationale du gouvernement de Serbie	3,125 %	15 mai 2027	100 000	149 423	160 438	
Obligation internationale du gouvernement de Serbie	1,500 %	26 juin 2029	100 000	148 205	143 746	
Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	7,550 %	28 mars 2030	230 000	303 575	205 994	
Obligation internationale du gouvernement ukrainien	4,375 %	27 janv. 2030	200 000	224 045	263 760	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	4,375 %	23 janv. 2031	400 000	525 654	638 278	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	3,875 %	2 juill. 2040	8 000 000	257 692	258 201	
				61 230 452	**59 121 103**	**69,8**
Obligations de sociétés étrangères						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman	6,750 %	31 déc. 2049	200 000	264 292	258 007	
Country Garden Holdings Company Limited	4,750 %	17 janv. 2023	1 200 000	1 447 771	1 665 055	
CRCC Chengan Ltd.	3,970 %	31 déc. 2049	400 000	528 583	555 604	
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC	5,550 %	14 févr. 2023	200 000	251 430	280 435	
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	4,700 %	7 mai 2050	200 000	278 034	312 928	
Empresa Nacional del Petroleo	4,500 %	14 sept. 2047	400 000	470 517	573 742	
Eskom Holdings SOC Limited	6,350 %	10 août 2028	500 000	646 946	684 409	
Banque interaméricaine de développement	7,875 %	14 mars 2023	4 000 000 000	384 940	388 313	
Leader Goal International Limited	4,250 %	31 déc. 2049	270 000	338 175	372 799	
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4,350 %	5 avr. 2036	200 000	261 821	291 244	
MDGH - GMTN BV	2,875 %	7 nov. 2029	400 000	517 502	571 801	
National Bank of Oman SAOG	5,625 %	25 sept. 2023	420 000	543 021	567 774	
Nostrum Oil & Gas Finance BV	7,000 %	16 févr. 2025	700 000	875 238	257 420	
Pertamina Persero PT	6,000 %	3 mai 2042	1 120 000	1 637 611	1 822 652	
Pertamina Persero PT	4,700 %	30 juill. 2049	500 000	692 643	740 702	
Pertamina Persero PT	4,175 %	21 janv. 2050	200 000	261 049	275 155	
Petkim Petrokimya Holding SA	5,875 %	26 janv. 2023	200 000	248 309	271 060	
Petroleos de Venezuela SA	0,000 %	15 nov. 2026	2 689 655	1 297 610	106 237	
Petroleos Mexicanos	7,190 %	12 sept. 2024	525 000	3 226 036	2 636 431	
Petroleos Mexicanos	6,500 %	13 mars 2027	900 000	1 270 308	1 108 118	
Petroleos Mexicanos	6,750 %	21 sept. 2047	850 000	892 679	892 164	
Petroleos Mexicanos	6,950 %	28 janv. 2060	130 000	169 846	136 358	
Philippine National Bank	3,280 %	27 sept. 2024	400 000	525 798	558 871	
Rosneft	4,199 %	6 mars 2022	600 000	616 818	842 669	
Rumo Luxembourg Sarl	5,250 %	10 janv. 2028	200 000	272 402	272 402	
Russian Railways Via RZD Capital PLC	2,200 %	23 mai 2027	250 000	375 280	391 946	
SABIC Capital II BV	4,500 %	10 oct. 2028	250 000	317 890	386 317	
SASOL Financing USA LLC	6,500 %	27 sept. 2028	160 000	206 250	193 767	
Sberbank	5,250 %	23 mai 2023	500 000	549 726	726 567	
Shriram Transport Finance Co., Ltd.	5,950 %	24 oct. 2022	450 000	598 930	562 028	
SSG Resources Limited	4,250 %	4 oct. 2022	400 000	389 568	572 395	
Suzano Austra GmbH	5,000 %	15 janv. 2030	400 000	528 611	552 736	
Tengizchevroil Finance Company International Limited	4,000 %	15 août 2026	500 000	648 306	719 038	
Yapi Kredi Bank	5,850 %	21 juin 2024	400 000	530 000	527 627	
				22 063 940	**21 074 771**	**24,9**
Total des obligations				**84 894 735**	**81 921 453**	**96,7**
Coûts de transaction				**(737)**		
Total des placements				**84 893 998**	**81 921 453**	**96,7**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]					**150 918**	**0,2**
Swaps sur défaillance[2]					**74 126**	**0,1**
Autres actifs, moins les passifs					**2 509 844**	**3,0**
Total de l'actif net					**84 656 341**	**100,0**

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

Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Bank Of America	A-2	10 sept. 2020	USD	4 775 680	RUB	(335 501 575)	145 495
Bank Of America	A-2	7 janv. 2021	SAR	3 757 624	USD	(999 102)	1 491
Merrill Lynch International	Non noté	28 août 2020	CZK	37 560 000	USD	(1 520 119)	87 095
Merrill Lynch International	Non noté	27 août 2020	USD	1 000 000	CLP	(785 460 000)	56 855
Merrill Lynch International	Non noté	8 sept. 2020	USD	758 040	PEN	(2 600 000)	32 080
Merrill Lynch International	Non noté	3 sept. 2020	USD	989 539	ZAR	(17 070 000)	18 934
Merrill Lynch International	Non noté	3 juill. 2020	IDR	3 260 000 000	USD	(226 537)	2 168
Merrill Lynch International	Non noté	3 sept. 2020	USD	505 415	ZAR	(8 820 000)	1 783
Merrill Lynch International	Non noté	28 août 2020	HUF	26 400 000	USD	(82 718)	1 222
Societie Generale Securities Corp.	A-1	24 juill. 2020	TRY	3 625 000	USD	(515 128)	14 191
State Street Trust Company of Canada	A-1	28 août 2020	PLN	5 540 000	USD	(1 358 707)	57 322
State Street Trust Company of Canada	A-1	8 juill. 2020	MYR	2 167 000	USD	(500 000)	7 549
State Street Trust Company of Canada	A-1	3 sept. 2020	USD	257 028	GBP	(205 000)	4 945
State Street Trust Company of Canada	A-1	28 août 2020	EUR	870 518	PLN	(3 870 000)	652
UBS AG Warburg	A-1	2 sept. 2020	USD	1 200 000	BRL	(6 276 773)	81 434
UBS AG Warburg	A-1	12 août 2020	MXN	19 500 000	USD	(799 707)	53 333
UBS AG Warburg	A-1	10 sept. 2020	USD	1 200 000	RUB	(83 546 380)	50 883
UBS AG Warburg	A-1	2 sept. 2020	USD	500 000	BRL	(2 631 863)	29 840
UBS AG Warburg	A-1	21 sept. 2020	INR	38 270 000	USD	(497 195)	7 355
UBS AG Warburg	A-1	9 sept. 2020	RON	2 240 000	USD	(515 526)	2 538
UBS AG Warburg	A-1	31 août 2020	USD	632 889	COP	(2 374 000 000)	2 039
UBS AG Warburg	A-1	28 août 2020	PLN	2 230 000	USD	(563 674)	259
							659 463
Bank Of America	A-2	7 janv. 2021	USD	1 000 000	SAR	(3 757 624)	(274)
Merrill Lynch International	Non noté	31 août 2020	USD	1 000 002	COP	(3 762 250 000)	(831)
Merrill Lynch International	Non noté	1er oct. 2020	USD	222 198	IDR	(3 260 000 000)	(4 958)
Societie Generale Securities Corp.	A-1	3 juill. 2020	IDR	11 340 000 000	USD	(800 003)	(8 784)
Societie Generale Securities Corp.	A-1	8 juill. 2020	USD	1 000 970	PHP	(50 970 000)	(29 437)
Societie Generale Securities Corp.	A-1	3 juill. 2020	USD	999 414	IDR	(14 600 000 000)	(30 330)
Societie Generale Securities Corp.	A-1	10 sept. 2020	RUB	136 750 459	USD	(1 946 326)	(58 974)
Societie Generale Securities Corp.	A-1	2 sept. 2020	BRL	5 072 100	USD	(1 000 000)	(107 069)
State Street Trust Company of Canada	A-1	8 juill. 2020	MYR	2 999 500	USD	(700 000)	(329)
State Street Trust Company of Canada	A-1	8 juill. 2020	USD	1 925 370	MYR	(8 462 000)	(66 387)
UBS AG Warburg	A-1	13 juill. 2020	USD	1 000 000	TWD	(29 611 853)	(5 046)
UBS AG Warburg	A-1	2 sept. 2020	BRL	927 500	USD	(173 452)	(6 767)
UBS AG Warburg	A-1	18 août 2020	USD	344 108	SGD	(490 000)	(9 770)
UBS AG Warburg	A-1	17 juill. 2020	RUB	69 807 469	USD	(1 000 000)	(30 468)
UBS AG Warburg	A-1	10 sept. 2020	RUB	184 852 077	USD	(2 630 053)	(78 509)
							(508 545)
							150 918

2) Swaps sur défaillance

Entité de référence	Fréquence de paiement	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit	Montant notionnel ($)	Valeur actuelle ($)
République d'Afrique du Sud	Trimestriel	1,000 %	20 juin 2021	Merrill Lynch	Non noté	260 422	16 849
République de la Turquie	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2021	Merrill Lynch	Non noté	111 624	58 298
						372 046	75 147
République d'Afrique du Sud	Trimestriel	1,000 %	20 juin 2021	Merrill Lynch	Non noté	(339)	(680)
République de la Turquie	Trimestriel	1,000 %	20 déc. 2021	Merrill Lynch	Non noté	340	(341)
						1	(1 021)
						372 047	74 126

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

Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life (suite)

Notes des états financiers 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 se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 autres 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 Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	0,5	-
AA/Aa	3,3	2,2
A/A	18,4	20,0
BBB/Baa	33,1	27,5
BB/Ba	17,8	21,9
B/B	11,6	12,4
CCC	0,3	1,2
CC	1,2	-
Non noté	11,4	12,6
Total	**97,6**	**97,8**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

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

Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	40 301 653	47,6	48 918 439	42,6
Roupie indonésienne	6 327 795	7,5	7 569 467	6,6
Peso mexicain	5 637 738	6,7	6 701 578	5,8
Rouble russe	5 058 180	6,0	7 973 704	6,9
Zloty polonais	4 031 084	4,8	6 253 955	5,5
Baht thaïlandais	3 803 211	4,5	4 724 380	4,1
Réal brésilien	3 693 043	4,4	7 668 950	6,7
Ringgit de Malaisie	2 943 481	3,5	4 923 800	4,3
Rand d'Afrique du Sud	2 886 002	3,4	5 503 781	4,8
LEU roumain	2 861 069	3,4	4 027 206	3,5
Nouveau sol péruvien	2 828 016	3,3	3 117 083	2,7
Couronne tchèque	2 157 244	2,5	1 302 992	1,1
Peso colombien	1 692 858	2,0	4 011 225	3,5
Renminbi chinois	1 229 282	1,5	16	-
Livre turque	721 265	0,9	2 556 508	2,2
Roupie indienne	690 346	0,8	1 907 206	1,7
Euro	563 971	0,7	(978 768)	(0,8)
Peso philippin	137 928	0,2	2 681 049	2,3
Forint hongrois	114 821	0,1	117 097	0,1
Shekel israélien	18 002	-	17 174	-
Yen japonais	1 279	-	1 236	-
Won coréen	(192 493)	(0,2)	(4 463 796)	(3,9)
Peso chilien	(207 264)	(0,2)	1 824 312	1,6
Livre sterling	(336 546)	(0,4)	(343 553)	(0,3)
Dollar de Singapour	(477 153)	(0,6)	(1 802 244)	(1,6)
Nouveau dollar de Taïwan	(1 366 956)	(1,6)	-	-
Total	**85 117 856**	**100,8**	**114 212 797**	**99,4**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 4 255 893 $ (5 710 640 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	187 068	18 935 809	62 798 576	81 921 453
31 décembre 2019	-	27 760 160	84 307 125	112 067 285

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 8 994 778 $ (11 777 440 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Obligations		
Obligations de gouvernements étrangers	69,8	73,3
Obligations de gouvernement	2,0	1,5
Obligations de sociétés étrangères	24,9	22,7
Actifs (passifs) dérivés	0,3	(0,3)
Autres actifs, moins les passifs	3,0	2,8
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)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	81 687 506	233 947	81 921 453
Contrats de change à terme	-	659 463	-	659 463
Swaps sur défaillance	-	75 147	-	75 147
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	508 545	-	508 545
Swaps sur défaillance	-	1 021	-	1 021

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	112 067 285	-	112 067 285
Contrats de change à terme	-	361 656	-	361 656
Swaps sur défaillance	-	25 854	-	25 854
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	614 586	-	614 586
Swaps sur défaillance	-	115 748	-	115 748

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Solde d'ouverture	-	-
Achats et ventes nets	-	-
Transferts nets	245 970	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	(12 023)	-
Solde de clôture	**233 947**	**-**

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

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 au niveau 2. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme et de swaps sur défaillance. L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au 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 juin 2020 étaient de 739 $ (néant $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 7 865 176 $ (2 887 643 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après 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 de titres à revenu élevé Excel Sun Life (suite)

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
30 juin 2020				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	659 463	(280 472)	-	378 991
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	75 147	(1 021)	-	74 126
Total	**734 610**	**(281 493)**	**-**	**453 117**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(508 545)	280 472	-	(228 073)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	(1 021)	1 021	-	-
Total	**(509 566)**	**281 493**	**-**	**(228 073)**
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	361 656	(245 037)	-	116 619
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	25 854	(12 484)	-	13 370
Total	**387 510**	**(257 521)**	**-**	**129 989**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(614 586)	245 037	-	(369 549)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	(115 748)	12 484	-	(103 264)
Total	**(730 334)**	**257 521**	**-**	**(472 813)**

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	22 oct. 2010	22 oct. 2010
Parts de série DB	24 oct. 2016	24 oct. 2016
Parts de série F	4 nov. 2010	4 nov. 2010
Partsde série I	16 oct. 2013	16 févr. 2018
Parts de série IS	13 oct. 2016	13 oct. 2016

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**32 013 318**	45 098 314
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**610 337**	876 568
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**4 000 415**	465
	36 624 070	45 975 347
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**5 579**	2 771
Rachats à payer	**112 682**	101 731
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**27 111**	13 327
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**145 372**	117 829
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**36 478 698**	45 857 518
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**13 279 553**	12 715 259
Série F	**14 242 684**	19 721 296
Série X	**8 956 461**	13 420 963
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**4,88**	5,58
Série F	**5,12**	5,81
Série X	**4,28**	4,88

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 366**	1 707
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 393 767**	1 289 373
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(5 838 760)**	76 503
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(4 443 627)**	1 367 583
Profit (perte) de change net(te)	**6 423**	(7 944)
Autres produits	**-**	886
Total des produits (de la perte)	**(4 437 204)**	1 360 525
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**164 640**	222 358
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**33 760**	46 800
Frais du comité d'examen indépendant	**267**	432
Retenues d'impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**198 667**	269 590
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(4 635 871)**	1 090 935
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(4 635 871)**	1 090 935
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(1 325 794)**	282 665
Série F	**(1 985 063)**	444 082
Série X	**(1 325 014)**	364 188
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**2 056 668**	2 497 671
Série F	**3 067 377**	3 594 954
Série X	**2 415 856**	3 829 443
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,64)**	0,11
Série F	**(0,65)**	0,12
Série X	**(0,55)**	0,10

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		série X		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	12 715 259 $	14 136 526	19 721 296	21 389 732	13 420 963	20 926 071	45 857 518	56 452 329
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 325 794)$	282 665	(1 985 063)	444 082	(1 325 014)	364 188	(4 635 871)	1 090 935
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	5 208 068 $	1 715 034	1 270 579	2 660 690	1 570 036	346 869	8 048 683	4 722 593
Rachat de titres rachetables	(3 263 641)$	(2 175 670)	(4 566 534)	(3 569 843)	(4 472 876)	(4 362 735)	(12 303 051)	(10 108 248)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	148 458 $	183 318	104 796	151 792	511	507	253 765	335 617
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	2 092 885 $	(277 318)	(3 191 159)	(757 361)	(2 902 329)	(4 015 359)	(4 000 603)	(5 050 038)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(202 797)$	(249 665)	(302 390)	(359 741)	(237 159)	(376 427)	(742 346)	(985 833)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(202 797)$	(249 665)	(302 390)	(359 741)	(237 159)	(376 427)	(742 346)	(985 833)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	564 294 $	(244 318)	(5 478 612)	(673 020)	(4 464 502)	(4 027 598)	(9 378 820)	(4 944 936)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	13 279 553 $	13 892 208	14 242 684	20 716 712	8 956 461	16 898 473	36 478 698	51 507 393
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	2 278 277	2 520 475	3 394 000	3 710 318	2 749 501	4 293 270	8 421 778	10 524 063
Titres émis	1 052 157	311 306	236 633	462 363	335 772	72 124	1 624 562	845 793
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	29 756	32 993	19 995	26 518	117	105	49 868	59 616
Titres rachetés	(640 703)	(392 116)	(867 707)	(634 195)	(994 513)	(915 009)	(2 502 923)	(1 941 320)
Solde à la fin de la période	2 719 487	2 472 658	2 782 921	3 565 004	2 090 877	3 450 490	7 593 285	9 488 152

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(4 635 871)**	1 090 935
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 393 767)**	(1 289 373)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**5 838 760**	(76 503)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(149 997)**	-
Produit de la vente de placements	**8 790 000**	6 370 000
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**-**	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**13 784**	25 286
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**2 808**	5 094
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**8 465 717**	6 125 439
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(488 581)**	(650 216)
Produit de l'émission de titres rachetables	**4 048 733**	4 698 858
Rachat de titres rachetables	**(12 292 100)**	(10 090 500)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(8 731 948)**	(6 041 858)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(266 231)**	83 581
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**876 568**	582 009
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**610 337**	665 590
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 366**	1 707
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Catégorie croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. (annexe 1)	2 156 505	26 820 069	32 013 318	
		26 820 069	**32 013 318**	**87,8**
Total des placements		**26 820 069**	**32 013 318**	**87,8**
Autres actifs, moins les passifs			**4 465 380**	**12,2**
Total de l'actif net			**36 478 698**	**100,0**

Tableau 1

Au 30 juin 2020
(en dollars canadiens)

Le fonds détient la totalité 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 juin 2020 est présenté ci-après :

Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen $	Juste valeur $
Obligations (30,7 %)						
Obligations de gouvernement (12,1 %)						
Mahara	7,840 %	13 juill. 2026	Inde	50 000 000	1 014 220	974 169
National Bank for Agriculture and Rural Development	8,500 %	31 janv. 2023	Inde	50 000 000	937 166	977 273
État du Gujerat, Inde	7,640 %	11 août 2027	Inde	100 000 000	2 000 689	1 939 745
					3 952 075	**3 891 187**
Obligations de sociétés (18,5 %)						
Indian Railway Finance Corp., Ltd.	7,640 %	11 août 2027	Inde	100 000 000	2 012 285	2 011 543
LIC Housing Finance Ltd.	8,750 %	8 déc. 2023	Inde	50 000 000	928 042	985 763
Pwgrin	7,300 %	19 juin 2027	Inde	50 000 000	999 443	958 896
REC Ltd.	8,560 %	29 nov. 2028	Inde	100 000 000	1 881 589	1 979 083
					5 821 359	**5 935 285**
Total des obligations					**9 773 434**	**9 826 472**
Actions (65,9 %)						
Services de communication (4,3 %)						
Bharti Airtel Ltd.			Inde	135 024	1 080 777	1 369 753
					1 080 777	**1 369 753**
Consommation discrétionnaire (4,0 %)						
Mahindra & Mahindra Limited			Inde	24 623	211 425	227 859
Maruti Suzuki India Ltd.			Inde	3 240	303 033	342 761
Motherson Sumi Systems Limited			Inde	123 245	215 125	211 373
TCNS Clothing Co., Ltd.			Inde	36 700	420 234	226 036
Trent Ltd.			Inde	23 726	247 773	264 528
					1 397 590	**1 272 557**
Consommation de base (8,5 %)						
Avenue Supermarts Limited			Inde	5 200	216 716	218 332
Britannia Industries Ltd.			Inde	5 579	190 992	364 315
Dabur India Ltd.			Inde	49 969	288 240	421 890
Hindustan Unilever Ltd.			Inde	20 164	605 413	796 513
ITC Limited			Inde	57 845	209 790	204 023
Radico Khaitan Ltd.			Inde	45 360	290 288	306 989
United Spirits Ltd.			Inde	36 821	367 926	395 182
					2 169 365	**2 707 244**
Énergie (7,6 %)						
Bharat Petroleum Corporation Limited			Inde	30 000	208 542	203 307
Reliance Industries Limited			Inde	59 024	971 836	1 822 566
Reliance Industries Limited, Rights			Inde	28 585	254 669	394 350
					1 435 047	**2 420 223**
Services financiers (17,9 %)						
Axis Bank Ltd.			Inde	31 421	394 220	231 526
Bajaj Finance Ltd.			Inde	10 477	225 812	537 448

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (suite)

Tableau 1 (suite)

Au 30 juin 2020
(en dollars canadiens)

Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Pays d'actions / de parts	Nombre	Coût moyen $	Juste valeur $
HDFC Bank Ltd.			Inde	60 332	1 012 792	1 165 208
HDFC Standard Life Insurance Co., Limited				23 240	213 353	231 189
Housing Development Finance Corp., Ltd.			Inde	28 109	958 140	893 707
ICICI Bank Ltd.			Inde	230 833	1 443 385	1 470 012
ICICI Lombard General Insurance Co., Ltd.			Inde	9 568	200 007	219 594
Kotak Mahindra Bank Ltd.			Inde	31 420	725 967	774 548
State Bank of India			Inde	62 022	212 279	200 550
					5 385 955	**5 723 782**
Soins de santé (5,7 %)						
Aster DM Healthcare Ltd.			Inde	106 672	283 273	239 390
Cipla Ltd.			Inde	21 862	181 895	253 629
Dr Reddy's Laboratories Limited			Inde	2 858	209 493	204 298
GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.			Inde	10 000	243 111	268 467
Strides Pharma Science Ltd.			Inde	65 000	535 056	482 428
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.			Inde	44 700	398 267	383 074
					1 851 095	**1 831 286**
Industrie (4,6 %)						
Eicher Motors Ltd.			Inde	382	100 169	126 907
Larsen & Toubro Ltd.			Inde	39 623	888 533	677 513
Polycab India Ltd.			Inde	30 564	381 685	437 131
Voltas Ltd.			Inde	22 265	202 647	220 461
					1 573 034	**1 462 012**
Technologies de l'information (8,2 %)						
HCL Technologies Ltd.			Inde	54 941	522 310	554 363
Infosys Ltd.			Inde	128 345	1 422 208	1 711 539
Tata Consultancy Services Ltd.			Inde	9 807	329 840	370 005
					2 274 358	**2 635 907**
Matériaux (3,5 %)						
Asian Paints Ltd.			Inde	6 720	197 561	205 475
Odisha Cement Ltd.			Inde	41 540	947 735	506 798
Tata Steel Limited			Inde	17 300	98 806	102 413
UltraTech Cement Ltd.			Inde	4 239	317 384	299 067
					1 561 486	**1 113 753**
Immobilier (1,8 %)						
Sunteck Realty Ltd.			Inde	49 000	263 889	167 854
The Phoenix Mills Ltd.			Inde	37 965	485 156	402 403
					749 045	**570 257**
Total des actions					**19 477 752**	**21 106 774**
Total des placements (96,6 %)					**29 251 186**	**30 933 246**
Autre actif net (3,4 %)						**1 080 072**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (100,0 %)						**32 013 318**

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (suite)

Notes des états financiers 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 se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 assujetti au risque de crédit lié à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient des titres portant intérêt.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	-	27,3
Total	**-**	**27,3**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 le fonds sous-jacent. Le fonds détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Roupie indienne	32 019 391	87,8	45 098 418	98,3
Dollar américain	98 915	0,3	122 089	0,3
Total	**32 118 306**	**88,1**	**45 220 507**	**98,6**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 605 915 $ (2 261 025 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition indirecte du fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt si le fonds sous-jacent détient des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	-	1 963 036	7 863 436	9 826 472
31 décembre 2019	-	1 902 277	10 423 903	12 326 180

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (suite)

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 632 829 $ (949 573 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 055 339 $ (1 591 021 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Obligations		
Obligations de gouvernements étrangers	10,7	8,2
Obligations de sociétés étrangères	16,2	18,6
Actions		
Énergie	6,6	6,1
Matériaux	3,1	6,1
Industrie	4,0	4,3
Consommation discrétionnaire	3,5	2,7
Consommation de base	7,4	5,3
Soins de santé	5,0	2,6
Services financiers	15,7	28,4
Immobilier	1,6	2,7
Technologies de l'information	7,2	7,8
Services de communication	3,8	2,3
Services publics	-	1,2
Autres actifs, moins les passifs	15,2	3,7
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds communs de placement	-	32 013 318	-	32 013 318

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds communs de placement	-	45 098 314	-	45 098 314

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 2.

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres 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. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

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

Fonds équilibré Inde Excel Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les participations du fonds dans des fonds sous-jacents au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 :

	Au 30 juin 2020	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Catégorie croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd.	88	100

	Au 31 décembre 2019	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Catégorie croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd.	98	100

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

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

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

Fonds Inde Excel Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**187 041 637**	280 304 202
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**6 474 998**	6 566 699
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**6 558**	2 917
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**150 208**	162 914
	193 673 401	287 036 732
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**47 315**	24 880
Rachats à payer	**203 236**	121 237
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**247 291**	127 425
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**497 842**	273 542
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**193 175 559**	286 763 190
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**120 503 879**	174 696 633
Série DB	**1 010 918**	1 390 443
Série F	**62 478 531**	96 200 948
Série I	**8 656**	10 396
Série IS	**9 119 467**	14 427 964
Série O	**54 108**	36 806

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**29,96**	36,35
Série DB	**4,19**	5,06
Série F	**12,46**	15,02
Série I	**30,53**	36,66
Série IS	**4,91**	5,91
Série O	**8,28**	9,96

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**435**	813
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**13 184**	15 938
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**22 472 594**	10 283 141
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(72 035 159)**	(4 420 020)
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(49 548 946)**	5 879 872
Profit (perte) de change net(te)	**22 034**	160
Autres produits	**565**	687
Total des produits (de la perte)	**(49 526 347)**	5 880 719
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**1 528 775**	2 017 112
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**293 395**	388 092
Frais du comité d'examen indépendant	**1 636**	2 490
Retenues d'impôt	**38**	122
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**1 823 844**	2 407 816
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(51 350 191)**	3 472 903
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(51 350 191)**	3 472 903
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(30 368 227)**	1 929 269
Série DB	**(224 162)**	51 982
Série F	**(18 023 464)**	1 247 915
Série I	**(1 740)**	206
Série IS	**(2 727 497)**	243 531
Série O	**(5 101)**	-
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**4 375 654**	5 108 005
Série DB	**252 644**	487 356
Série F	**5 845 744**	6 478 837
Série I	**284**	265
Série IS	**2 129 403**	2 500 415
Série O	**4 187**	-

	2020 ($)	2019 ($)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(6,94)**	0,38
Série DB	**(0,89)**	0,11
Série F	**(3,08)**	0,19
Série I	**(6,13)**	0,78
Série IS	**(1,28)**	0,10
Série O	**(1,22)**	-

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

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série DB		Série F		Série I	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	174 696 633 $	194 164 753	1 390 443	2 914 709	96 200 948	98 364 966	10 396	9 919
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(30 368 227)$	1 929 269	(224 162)	51 982	(18 023 464)	1 247 915	(1 740)	206
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	10 205 089 $	19 766 251	5 852	168 657	15 852 977	27 542 993	-	-
Rachat de titres rachetables	(34 029 927)$	(30 352 817)	(161 215)	(1 444 412)	(31 552 849)	(22 692 416)	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	5 044 $	7 876	-	-	7 229	11 365	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(23 819 794)$	(10 578 690)	(155 363)	(1 275 755)	(15 692 643)	4 861 942	-	-
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(4 733)$	(7 876)	-	-	(6 310)	(11 526)	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(4 733)$	(7 876)	-	-	(6 310)	(11 526)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(54 192 754)$	(8 657 297)	(379 525)	(1 223 773)	(33 722 417)	6 098 331	(1 740)	206
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	120 503 879 $	185 507 456	1 010 918	1 690 936	62 478 531	104 463 297	8 656	10 125
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	4 806 432	5 250 541	274 844	569 428	6 403 373	6 428 365	284	265
Titres émis	325 554	541 375	1 482	32 126	1 175 160	1 781 931	-	-
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	161	235	-	-	554	739	-	-
Titres rachetés	(1 110 226)	(828 723)	(34 911)	(276 007)	(2 563 392)	(1 494 845)	-	-
Solde à la fin de la période	4 021 921	4 963 428	241 415	325 547	5 015 695	6 716 190	284	265

	Série IS		Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	14 427 964 $	15 525 359	36 806	-	286 763 190	310 979 706
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 727 497)$	243 531	(5 101)	-	(51 350 191)	3 472 903
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	312 216 $	442 607	24 530	-	26 400 664	47 920 508
Rachat de titres rachetables	(2 893 216)$	(1 162 000)	(2 127)	-	(68 639 334)	(55 651 645)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	-	-	12 273	19 241
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(2 581 000)$	(719 393)	22 403	-	(42 226 397)	(7 711 896)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	(11 043)	(19 402)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	- $	-	-	-	(11 043)	(19 402)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(5 308 497)$	(475 862)	17 302	-	(93 587 631)	(4 258 395)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	9 119 467 $	15 049 497	54 108	-	193 175 559	306 721 311
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	2 439 767	2 577 237	3 697	-	13 928 397	14 825 836
Titres émis	59 526	75 558	3 043	-	1 564 765	2 430 990
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	715	974
Titres rachetés	(640 846)	(197 637)	(209)	-	(4 349 584)	(2 797 212)
Solde à la fin de la période	1 858 447	2 455 158	6 531	-	11 144 293	14 460 588

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

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(51 350 191)**	3 472 903
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(22 472 594)**	(10 283 141)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**72 035 159**	4 420 020
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**-**	(5 000 000)
Produit de la vente de placements	**43 700 000**	17 500 000
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(3 641)**	(633)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**119 866**	239 456
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**22 435**	45 841
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**42 051 034**	10 394 446
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**1 230**	(231)
Produit de l'émission de titres rachetables	**26 413 370**	47 592 317
Rachat de titres rachetables	**(68 557 335)**	(55 396 491)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(42 142 735)**	(7 804 405)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(91 701)**	2 590 041
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**6 566 699**	2 667 932
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**6 474 998**	5 257 973
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**397**	691
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**9 543**	15 305
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares MSCI India ETF	1 147	50 647	45 336	
WisdomTree India Earnings Fund	2 070	69 963	56 472	
		120 610	**101 808**	**0,1**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Inde Excel (Maurice) (annexe 1)	1 499 186	90 075 502	186 939 829	
		90 075 502	**186 939 829**	**96,7**
Coûts de transaction		**(153)**		
Total des placements		**90 195 959**	**187 041 637**	**96,8**
Autres actifs, moins les passifs			**6 133 922**	**3,2**
Total de l'actif net			**193 175 559**	**100,0**

Tableau 1

Au 30 juin 2020
(en dollars canadiens)

Le Fonds Inde Excel (Maurice) détient la totalité du Fonds Inde Excel (extraterritorial). Le portefeuille détenu par le Fonds Inde Excel (extraterritorial) au 30 juin 2020 est présenté ci-après :

Description	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen $	Juste valeur $
Actions (100,2 %)				
Services de communication (6,3 %)				
Bharti Airtel Limited	Inde	1 152 872	8 922 843	11 695 318
			8 922 843	**11 695 318**
Consommation discrétionnaire (6,9 %)				
Chalet Hotels Limited	Inde	400 153	2 476 058	951 304
Mahindra & Mahindra Limited	Inde	271 000	2 198 983	2 507 809
Maruti Suzuki India Limited	Inde	19 000	1 741 807	2 010 015
Motherson Sumi Systems Limited	Inde	1 228 942	2 539 848	2 107 712
TCNS Clothing Co. Limited	Inde	287 524	3 535 883	1 770 861
TRENT Limited	Inde	322 586	1 977 120	3 596 596
			14 469 699	**12 944 297**
Consommation de base (9,4 %)				
Britannia Industries Limited	Inde	50 600	2 115 297	3 304 232
Dabur India Limited	Inde	345 929	2 448 372	2 920 691
Hindustan Unilever Limited	Inde	166 900	4 807 066	6 592 834
Radico Khaitan Limited	Inde	366 413	2 541 257	2 479 823
United Spirits Limited	Inde	203 673	1 930 649	2 185 921
			13 842 641	**17 483 501**
Énergie (11,5 %)				
Bharat Petroleum Corporation Limited	Inde	280 464	2 447 115	1 900 676
Hindustan Petroleum Corporation Limited	Inde	220 000	941 129	864 054
Reliance Industries Limited	Inde	356 776	6 288 933	11 016 661
Reliance Industries Limited, Rights	Inde	529 246	4 571 151	7 648 953
			14 248 328	**21 430 344**
Services financiers (32,3 %)				
Aditya Birla Capital Limited	Inde	200 200	487 955	229 629
Axis Bank Limited	Inde	266 317	3 240 107	1 962 361
HDFC Life Insurance Company Limited	Inde	278 000	2 506 053	2 765 518
State Bank of India	Inde	535 000	1 809 692	1 729 934
IndusInd Bank Limited	Inde	160 000	1 479 895	1 376 544
JM Financial Limited	Inde	500 000	634 202	634 202
Bajaj Finance Limited	Inde	98 000	2 421 312	5 027 189
City Union Bank Limited	Inde	656 126	1 493 497	1 442 140
HDFC Bank Limited	Inde	514 812	7 316 815	9 942 693
Housing Development Finance Corporation Limited	Inde	223 235	8 215 267	7 097 609
ICICI Bank Limited	Inde	2 244 770	12 862 160	14 295 346
ICICI Lombard General Insurance Company Limited	Inde	83 424	1 701 501	1 914 652

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

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

Tableau 1 (suite)

Au 30 juin 2020
(en dollars canadiens)

Description	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen $	Juste valeur $
Kotak Mahindra Bank Limited	Inde	362 286	8 580 002	8 930 863
Strides Pharma Science Limited	Inde	401 670	3 245 248	2 981 183
			55 993 706	**60 329 863**
Soins de santé (6,9 %)				
Aster DM Healthcare Limited	Inde	1 135 144	3 318 767	2 547 453
Biocon Limited	Inde	199 999	1 144 030	1 413 719
Cipla Limited	Inde	151 500	1 250 795	1 757 606
Divi's Laboratories Limited	Inde	47 000	1 820 276	1 940 807
Metropolis Healthcare Limited	Inde	74 632	1 260 494	1 838 229
Sun Pharmaceutical Industries Limited	Inde	387 000	2 855 400	3 316 542
			11 649 762	**12 814 356**
Industrie (6,9 %)				
Eicher Motors Limited	Inde	6 150	1 660 431	2 043 143
Havells India Limited	Inde	136 000	1 242 141	1 428 077
Larsen & Toubro Limited	Inde	277 855	6 748 606	4 751 037
Polycab India Limited	Inde	214 348	2 503 364	3 065 638
Voltas Limited	Inde	164 000	1 604 012	1 623 879
			13 758 554	**12 911 774**
Technologies de l'information (10,6 %)				
Brillio Technologies Pvt Limited	Inde	83 640	15	0
HCL Technologies Limited	Inde	517 240	4 336 728	5 219 028
Infosys Limited	Inde	1 088 458	11 803 745	14 515 074
			16 140 488	**19 734 102**
Matériaux (6,0 %)				
Tata Steel Limited	Inde	150 000	874 356	887 973
Hindalco Industries Limited	Inde	325 000	888 290	860 974
Dalmia Bharat Limited	Inde	273 886	3 848 238	3 341 471
The Ramco Cements Limited	Inde	219 480	2 511 230	2 525 785
UltraTech Cement Limited	Inde	37 000	2 667 034	2 610 398
UPL Limited	Inde	125 000	859 720	963 080
			11 648 868	**11 189 681**
Immobilier (2,3 %)				
Sunteck Realty Limited	Inde	451 883	1 778 468	1 547 968
The Phoenix Mills Limited	Inde	251 555	3 112 465	2 666 312
			4 890 933	**4 214 280**
Total des actions			**165 565 822**	**184 747 516**
Placements à court terme (1,3 %)				
Clearing Corporation of India Limited 1er juill. 2020	Inde	1 373 000	2 487 674	2 487 882
Total des placements à court terme			**2 487 674**	**2 487 882**
Total des placements (100,2 %)			**168 053 496**	**187 235 398**
Autre actif net (-0,2 %)				**(295 569)**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (100,0 %)				**186 939 829**

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

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

Notes des états financiers 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 se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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. Le fonds détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Roupie indienne	186 939 829	96,8	280 185 110	97,7
Dollar américain	143 137	0,1	147 978	0,1
Total	**187 082 966**	**96,9**	**280 333 088**	**97,8**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 9 354 148 $ (14 016 654 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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.

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.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 9 237 376 $ (13 962 740 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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)

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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fonds négociés en Bourse		
Actions indiennes	0,1	-
Actions		
Énergie	11,1	8,2
Matériaux	5,8	6,9
Industrie	6,7	6,0
Consommation discrétionnaire	6,7	6,3
Consommation de base	9,1	4,5
Soins de santé	6,6	5,6
Services financiers	31,1	42,6
Immobilier	2,2	2,4
Services de communication	6,1	2,9
Technologies de l'information	10,2	9,9
Bons du Trésor	1,3	0,7
Services publics	-	2,0
Autres actifs, moins les passifs	3,0	2,0
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	101 808	-	-	101 808
Fonds communs de placement	-	186 939 829	-	186 939 829

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	119 092	-	-	119 092
Fonds communs de placement	-	280 185 110	-	280 185 110

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 2.

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 254 452 $ (254 452 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	284	8 656
Série O	1 067	8 844

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	284	10 396
Série O	1 069	10 639

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

Fonds Inde Excel Sun Life (suite)

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres 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. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019 :

	Au 30 juin 2020	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds Inde Excel (Maurice)	97	100

	Au 31 décembre 2019	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds Inde Excel (Maurice)	98	100

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	14 avr. 1998	14 avr. 1998
Parts de série DB	11 oct. 2016	11 oct. 2016
Parts de série F	5 janv. 2005	5 janv. 2005
Partsde série I	23 déc. 2004	16 févr. 2018
Parts de série IS	23 déc. 2016	23 déc. 2016
Partsde série O	18 juill. 2019	18 juill. 2019

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

Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**9 808 623**	14 433 825
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**446 919**	563 601
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**775**	-
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**2 943**	29 056
	10 259 260	15 026 482
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**2 358**	1 252
Rachats à payer	**-**	34 595
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**12 163**	6 513
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**14 521**	42 360
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**10 244 739**	14 984 122
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**5 874 483**	9 212 953
Série F	**4 370 256**	5 771 169
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**4,84**	6,30
Série F	**5,03**	6,50

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 041**	2 301
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(165 513)**	(138 876)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(3 014 689)**	627 707
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(3 179 161)**	491 132
Profit (perte) de change net(te)	**328**	(3 247)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**(3 178 833)**	487 885
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**78 999**	114 521
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**15 073**	23 121
Frais du comité d'examen indépendant	**86**	151
Retenues d'impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**94 158**	137 793
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(3 272 991)**	350 092
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(3 272 991)**	350 092
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(1 941 338)**	180 180
Série F	**(1 331 653)**	169 912
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**1 309 277**	1 743 245
Série F	**883 580**	1 411 048
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(1,48)**	0,10
Série F	**(1,51)**	0,12

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

Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	9 212 953 $	10 863 971	5 771 169	8 826 712	14 984 122	19 690 683
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 941 338)$	180 180	(1 331 653)	169 912	(3 272 991)	350 092
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	1 150 087 $	1 327 693	1 351 174	1 165 845	2 501 261	2 493 538
Rachat de titres rachetables	(2 547 285)$	(2 459 767)	(1 420 525)	(1 327 471)	(3 967 810)	(3 787 238)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	497 $	906	489	2 835	986	3 741
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(1 396 701)$	(1 131 168)	(68 862)	(158 791)	(1 465 563)	(1 289 959)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(431)$	(945)	(398)	(2 804)	(829)	(3 749)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(431)$	(945)	(398)	(2 804)	(829)	(3 749)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(3 338 470)$	(951 933)	(1 400 913)	8 317	(4 739 383)	(943 616)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	5 874 483 $	9 912 038	4 370 256	8 835 029	10 244 739	18 747 067
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	1 462 065	1 814 796	888 223	1 446 431	2 350 288	3 261 227
Titres émis	215 264	229 256	220 014	191 665	435 278	420 921
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	93	154	91	469	184	623
Titres rachetés	(464 339)	(414 298)	(238 894)	(221 398)	(703 233)	(635 696)
Solde à la fin de la période	1 213 083	1 629 908	869 434	1 417 167	2 082 517	3 047 075

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

Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(3 272 991)**	350 092
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**165 513**	138 876
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**3 014 689**	(627 707)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(250 000)**	-
Produit de la vente de placements	**1 695 000**	1 755 000
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(775)**	-
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**5 650**	13 177
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**1 106**	2 595
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**1 358 192**	1 632 033
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**157**	(8)
Produit de l'émission de titres rachetables	**2 527 374**	2 488 540
Rachat de titres rachetables	**(4 002 405)**	(3 776 886)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(1 474 874)**	(1 288 354)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(116 682)**	343 679
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**563 601**	(44 607)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**446 919**	299 072
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**266**	2 301
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
VanEck Vectors India Small-Cap Index ETF	4 680	375 372	153 618	
		375 372	**153 618**	**1,5**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Catégorie New Leaders d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. (annexe 1)	1 743 504	12 470 528	9 655 005	
		12 470 528	**9 655 005**	**94,2**
Coûts de transaction		**(50)**		
Total des placements		**12 845 850**	**9 808 623**	**95,7**
Autres actifs, moins les passifs			**436 116**	**4,3**
Total de l'actif net			**10 244 739**	**100,0**

Tableau 1

Au 30 juin 2020
(en dollars canadiens)

Le fonds détient la totalité 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 juin 2020 est présenté ci-après :

Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Pays	Nombre d'actions / de parts	Coût moyen $	Juste valeur $
Actions (97,2 %)						
Services de communication (4,0 %)						
Bharti Airtel Limited			Inde	27 605	274 196	280 039
Vodafone Idea Limited			Inde	546 355	93 571	104 940
					367 767	**384 979**
Consommation discrétionnaire (17,8 %)						
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.			Inde	51 110	240 879	221 018
Kajaria Ceramics Ltd.			Inde	27 884	167 120	198 264
Motherson Sumi Systems Ltd.			Inde	138 161	332 852	236 955
TCNS Clothing Co., Ltd.			Inde	48 515	588 789	298 804
Trent Ltd.			Inde	45 708	304 726	509 611
TVS Motor Co., Ltd.			Inde	37 682	236 215	258 337
					1 870 581	**1 722 989**
Consommation de base (14,3 %)						
Avanti Feeds Limited			Inde	16 619	134 552	151 924
CCL Products India Ltd.			Inde	105 740	481 650	449 497
Radico Khaitan Ltd.			Inde	63 838	365 215	432 045
Zydus Wellness Ltd.			Inde	15 120	406 945	349 524
					1 388 362	**1 382 990**
Énergie (1,5 %)						
JSW Energy Limited			Inde	166 876	149 043	142 572
					149 043	**142 572**
Services financiers (17,0 %)						
AU Small Finance Bank Ltd.			Inde	32 630	314 641	321 348
Bajaj Finance Ltd.			Inde	3 196	129 737	163 948
Chalet Hotels Ltd.			Inde	52 731	332 542	125 360
City Union Bank Ltd.			Inde	94 619	226 277	207 969
DCB Bank Ltd.			Inde	108 836	141 156	149 289
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.			Inde	57 910	160 283	176 078
Max Financial Services Limited			Inde	10 728	100 031	105 360
RBL Bank Ltd.			Inde	75 838	379 473	238 422
Repco Home Finance Limited			Inde	70 295	135 499	156 098
					1 919 639	**1 643 872**
Soins de santé (9,6 %)						
Aster DM Healthcare Ltd.			Inde	164 994	467 127	370 274

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

Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life (suite)

Tableau 1 (suite)

Au 30 juin 2020
(en dollars canadiens)

Description	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Pays d'actions / de parts	Nombre	Coût moyen $	Juste valeur $
Metropolis Healthcare Ltd.			Inde	6 925	125 476	170 567
Strides Pharma Science Ltd.			Inde	52 545	465 814	389 988
					1 058 417	**930 829**
Industrie (15,3 %)						
Cyient Ltd.			Inde	34 032	140 974	170 075
Eicher Motors Ltd.			Inde	475	132 126	157 804
Havells India Ltd.			Inde	27 460	263 918	288 346
Polycab India Ltd.			Inde	25 298	311 752	361 816
Voltas Ltd.			Inde	50 760	511 634	502 610
					1 360 404	**1 480 651**
Matériaux (12,9 %)						
Aarti Industries Limited			Inde	11 061	173 711	186 677
Atul Ltd.			Inde	2 680	209 349	220 997
JK Cement Ltd.			Inde	11 320	218 249	282 859
Mold-Tek Packaging Ltd.			Inde	40 207	242 576	146 257
Odisha Cement Ltd.			Inde	34 464	662 652	420 469
					1 506 537	**1 257 259**
Immobilier (4,5 %)						
Sunteck Realty Ltd.			Inde	44 340	270 997	151 891
The Phoenix Mills Ltd.			Inde	26 774	359 740	283 786
					630 737	**435 677**
Total des placements (97,2 %)					**10 251 487**	**9 381 818**
Autre actif net (2,8 %)						**273 187**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables (100,0 %)						**9 655 005**

Notes des états financiers 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 se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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. Le fonds détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

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

Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Roupie indienne	9 756 932	95,2	14 234 740	95,0
Dollar américain	153 749	1,5	209 755	1,4
Total	**9 910 681**	**96,7**	**14 444 495**	**96,4**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 495 534 $ (722 225 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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.

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.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 469 091 $ (696 923 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fonds négociés en Bourse		
Actions indiennes à petite capitalisation	1,5	1,3
Actions		
Énergie	1,4	3,0
Matériaux	12,3	7,4
Industrie	14,5	8,9
Consommation discrétionnaire	16,8	36,3
Consommation de base	13,5	3,9
Soins de santé	9,1	15,8
Services financiers	15,9	7,8
Immobilier	4,3	2,7
Services de communication	3,8	1,6
Services publics	-	5,7
Autres actifs, moins les passifs	6,9	5,6
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	153 618	-	-	153 618
Fonds communs de placement	-	9 655 005	-	9 655 005

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	199 117	-	-	199 117
Fonds communs de placement	-	14 234 708	-	14 234 708

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

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

Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life (suite)

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 2.

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 667 194 $ (19 712 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 613 396 $ (néant $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2039.

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres 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. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019 :

	Au 30 juin 2020	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Catégorie New Leaders d'Excel Funds Mauritius Company Ltd.	94	100

	Au 31 décembre 2019	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Catégorie New Leaders d'Excel Funds Mauritius Company Ltd.	95	100

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

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

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

Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life

État de la situation financière

Au 30 juin 2020 (non audité)

	30 juin 2020 ($)
Actif	
Actifs courants	
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**4 716 022**
Placements à court terme	**-**
Trésorerie	**198 512**
Marge	**-**
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	**-**
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**
Intérêts courus	**-**
Dividendes à recevoir	**8 753**
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**
Souscriptions à recevoir	**1 520 100**
	6 443 387
Passif	
Passifs courants	
Dette bancaire	**-**
Marge	**-**
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	**347**
Rachats à payer	**60**
Distributions à payer	**-**
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**
Frais de gestion à payer	**1 061**
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 468**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**6 441 919**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série	
Série A	**604 773**
Série F	**141 022**
Série I	**5 696 124**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)	
Série A	**9,41**
Série F	**9,40**
Série I	**9,40**

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

État du résultat global

Pour la période allant du 26 février 2020 au 30 juin 2020 (non audité)

	2020 ($)
Revenu de placement	
Revenu de dividendes	**69 720**
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**254**
Distributions des fonds sous-jacents	**-**
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(152 526)**
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(12 133)**
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 options	**-**
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(94 685)**
Profit (perte) de change net(te)	**(9 314)**
Autres produits	**-**
Total des produits (de la perte)	**(103 999)**
Charges (note 5)	
Frais de gestion	**2 668**
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**1 039**
Frais du comité d'examen indépendant	**2**
Retenues d'impôt	**9 345**
Coûts de transaction (note 2)	**4 126**
Total des charges d'exploitation	**17 180**
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**
Résultat d'exploitation	**(121 179)**
Charges financières	
Charges d'intérêts	**-**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(121 179)**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)	
Série A	**63 778**
Série F	**1 761**
Série I	**(186 718)**
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	
Série A	**43 346**
Série F	**5 017**
Série I	**418 816**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)	
Série A	**1,47**
Série F	**0,35**
Série I	**(0,45)**

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

Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life (suite)

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour la période allant du 26 février 2020 au 30 juin 2020 (non audité)

	Série A	Série F	Série I	Total
	2020	2020	2020	2020
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	- $	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	63 778 $	1 761	(186 718)	(121 179)
Opérations sur parts rachetables				-
Produit de l'émission de titres rachetables	540 995 $	139 264	6 168 499	6 848 758
Rachat de titres rachetables	- $	(3)	(285 657)	(285 660)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	4 966 $	784	69 296	75 046
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	545 961 $	140 045	5 952 138	6 638 144
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				-
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(4 966)$	(784)	(69 296)	(75 046)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	(4 966)$	(784)	(69 296)	(75 046)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	604 773 $	141 022	5 696 124	6 441 919
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	604 773 $	141 022	5 696 124	6 441 919
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	-	-	-	-
Titres émis	63 754	14 913	631 872	710 539
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	547	84	7 681	8 312
Titres rachetés	-	-	(33 613)	(33 613)
Solde à la fin de la période	64 301	14 997	605 940	685 238

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période allant du 26 février 2020 au 30 juin 2020 (non audité)

	2020 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(121 179)**
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**152 526**
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**12 133**
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 options	**-**
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**
Variation de la marge	**-**
Achats de placements	**(5 903 862)**
Produit de la vente de placements	**1 019 055**
Achats de placements à court terme	**-**
Produit de la vente de placements à court terme	**-**
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(8 753)**
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**
Variation des frais de gestion à payer	**1 061**
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**4 473**

	2020 ($)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(4 844 546)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**-**
Produit de l'émission de titres rachetables	**5 328 658**
Rachat de titres rachetables	**(285 600)**
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**5 043 058**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**198 512**
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**-**
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**198 512**
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**51 622**
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**254**
Intérêts versés	**-**

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

Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Ampol Ltd.	377	10 361	10 365	
JXTG Holdings Inc.	1 400	7 648	6 752	
Repsol SA	1 658	24 523	19 748	
Repsol SA, droits	1 658	0	1 099	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	961	26 644	19 795	
Suncor Énergie Inc.	945	31 314	21 631	
Valero Energy Corp.	669	61 664	53 596	
		162 154	**132 986**	**2,1**
Matériaux				
Air Products & Chemicals Inc.	112	34 398	36 833	
Anglo American PLC	518	15 069	16 296	
BHP Group Ltd.	176	5 459	5 912	
Fortescue Metals Group Ltd.	915	9 101	11 884	
HeidelbergCement AG	108	7 766	7 854	
LyondellBasell Industries NV	725	68 338	64 896	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	1 000	9 001	7 921	
Rio Tinto PLC	161	10 793	12 325	
Showa Denko KK	300	9 152	9 150	
UPM-Kymmene OYJ	687	27 784	27 030	
		196 861	**200 101**	**3,1**
Industrie				
3M Co.	98	19 319	20 821	
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	470	17 251	16 134	
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA, droits	470	0	998	
Adecco Group AG	403	27 921	25 754	
Andritz AG	105	4 858	5 204	
BAE Systems PLC	1 150	11 139	9 355	
CIMIC Group Ltd.	217	4 796	4 908	
CK Hutchison Holdings Ltd.	500	5 584	4 376	
Cummins Inc.	407	86 257	96 044	
Deutsche Post AG	238	11 450	11 851	
East Japan Railway Co.	100	10 590	9 436	
Expeditors International of Washington Inc.	573	55 320	59 344	
Ferguson PLC	85	9 860	9 458	
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	100	3 405	3 762	
Huntington Ingalls Industries Inc.	105	29 456	24 954	
ITOCHU Corp.	500	15 354	14 654	
Johnson Controls International PLC	707	35 179	32 875	
Kajima Corp.	400	5 815	6 484	
Komatsu Ltd.	200	5 334	5 564	
Mitsubishi Corp.	400	13 021	11 463	
Obayashi Corp.	300	4 184	3 818	
PACCAR Inc.	214	22 125	21 817	
Robert Half International Inc.	206	14 153	14 823	
Secom Co., Ltd.	100	11 682	11 896	
Siemens AG	182	25 384	29 166	
Sumitomo Corp.	300	5 537	4 676	
Vinci SA	44	6 003	5 519	
Yamato Holdings Co., Ltd.	200	4 462	5 883	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	6 500	6 062	5 902	
		471 501	**476 939**	**7,4**
Consommation discrétionnaire				
Barratt Developments PLC	1 215	15 304	10 140	
Berkeley Group Holdings PLC	73	5 349	5 117	
Best Buy Co., Inc.	849	89 455	100 914	
Bridgestone Corp.	400	18 383	17 518	
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	129	17 072	15 176	
Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	90	12 840	12 713	
Compagnie Financière Richemont SA	142	11 635	12 336	
Darden Restaurants Inc.	157	20 769	16 202	

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

Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Home Depot Inc.	278	88 726	94 853	
Honda Motor Co., Ltd.	400	13 717	13 915	
Kingfisher PLC	3 108	9 926	11 549	
McDonald's Corp.	36	9 604	9 045	
Porsche Automobil Holding SE	107	8 215	8 374	
Sands China Ltd.	800	4 742	4 274	
Sekisui House Ltd.	600	15 826	15 547	
Taylor Wimpey PLC	1 500	5 221	3 600	
Tiffany & Co.	277	46 793	46 005	
Whirlpool Corp.	57	10 417	10 056	
		403 994	**407 334**	**6,3**
Consommation de base				
Archer-Daniels-Midland Co.	659	32 684	35 813	
Asahi Group Holdings Ltd.	100	4 665	4 767	
British American Tobacco PLC	563	30 092	29 414	
Coca-Cola European Partners PLC	130	8 849	6 702	
Colgate-Palmolive Co.	259	25 299	25 843	
General Mills Inc.	820	60 052	68 854	
Imperial Brands PLC	1 083	30 177	28 041	
Kao Corp.	100	9 724	10 781	
Kimberly-Clark Corp.	332	61 665	63 917	
Kirin Holdings Co., Ltd.	200	5 053	5 743	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	294	10 056	10 911	
Reckitt Benckiser Group PLC	110	11 641	13 758	
Sundrug Co., Ltd.	100	3 917	4 507	
Swedish Match AB	360	30 334	34 472	
Sysco Corp.	129	10 925	9 604	
Unilever PLC	267	20 016	19 569	
Walgreens Boots Alliance Inc.	214	13 424	12 355	
WH Group Ltd.	3 500	4 197	4 084	
Wilmar International Ltd.	1 500	5 387	5 990	
		378 157	**395 125**	**6,1**
Soins de santé				
AbbVie Inc.	837	98 523	111 925	
Agilent Technologies Inc.	284	30 749	34 182	
Alfresa Holdings Corp.	100	2 844	2 842	
AmerisourceBergen Corp.	680	84 267	93 330	
Amgen Inc.	32	9 123	10 280	
Astellas Pharma Inc.	1 000	21 694	22 718	
Bristol-Myers Squibb Co.	563	45 766	45 088	
Cochlear Ltd.	37	6 674	6 555	
Coloplast A/S	77	14 029	16 247	
CSL Ltd.	39	10 650	10 496	
Gilead Sciences Inc.	894	85 348	93 685	
HCA Holdings Inc.	101	17 142	13 352	
Hoya Corp.	100	12 269	12 953	
McKesson Corp.	197	41 189	41 165	
Novartis AG	57	6 605	6 753	
Novo Nordisk A/S	740	59 871	65 218	
Quest Diagnostics Inc.	398	57 858	61 775	
Roche Holding AG	132	59 237	62 300	
Sanofi	66	8 399	9 152	
Sonova Holding AG	49	13 602	13 322	
UnitedHealth Group Inc.	85	31 010	34 147	
		716 849	**767 485**	**11,9**
Services financiers				
Assicurazioni Generali SpA	1 736	40 867	35 771	
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	257	5 476	4 492	
Banque de Montréal	415	36 943	29 988	
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	2 000	8 756	8 664	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	897	91 461	81 394	
Commonwealth Bank of Australia	256	17 759	16 665	

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

Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Concordia Financial Group Ltd.	1 000	4 061	4 356	
Franklin Resources Inc.	399	12 388	11 396	
Société financière IGM Inc.	380	12 097	12 536	
Insurance Australia Group Ltd.	1 042	5 752	5 638	
KBC Group NV	286	25 133	22 339	
Legal & General Group PLC	4 774	21 474	17 748	
Macquarie Group Ltd.	72	8 516	8 008	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	800	5 204	4 258	
Morgan Stanley	860	52 507	56 575	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	200	8 699	7 476	
Northern Trust Corp.	518	60 734	55 976	
ORIX Corp.	600	12 816	10 063	
Prudential Financial Inc.	727	70 975	60 302	
QBE Insurance Group Ltd.	713	8 202	5 924	
Singapore Exchange Ltd.	800	7 876	6 514	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3 191	40 597	37 646	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	300	12 582	11 483	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 070	72 767	60 113	
Tokio Marine Holdings Inc.	100	7 357	5 931	
UBS Group AG	2 564	38 845	40 190	
Westpac Banking Corp.	291	5 925	4 898	
		695 769	**626 344**	**9,7**
Immobilier				
CapitaLand Mall Trust	2 600	5 773	4 975	
Crown Castle International Corp.	60	13 775	13 676	
Daito Trust Construction Co., Ltd.	100	14 128	12 510	
Daiwa House Industry Co., Ltd.	200	7 379	6 418	
Hang Lung Properties Ltd.	2 000	5 991	6 453	
Klepierre S.A.	342	13 504	9 278	
Simon Property Group Inc.	460	68 517	42 842	
Stockland	1 115	4 463	3 461	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	500	9 644	8 694	
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	1 000	5 941	6 502	
		149 115	**114 809**	**1,8**
Technologies de l'information				
Apple Inc.	118	45 798	58 630	
Atos SE	231	22 788	26 821	
Automatic Data Processing Inc.	141	30 254	28 593	
Broadridge Financial Solutions Inc.	236	35 528	40 562	
Brother Industries Ltd.	600	14 666	14 710	
Capgemini SE	50	7 405	7 798	
Computershare Ltd.	536	7 047	6 660	
Hewlett Packard Enterprise Co.	3 080	51 036	40 817	
Hewlett-Packard Co.	1 747	43 570	41 473	
Hitachi Ltd.	100	4 793	4 296	
Infineon Technologies AG	268	6 789	8 558	
Intel Corp.	321	25 222	26 158	
International Business Machines Corp.	312	56 483	51 321	
Lam Research Corp.	75	28 421	33 042	
Logitech International SA	84	6 475	7 469	
Maxim Integrated Products Inc.	401	30 803	33 103	
Microsoft Corp.	938	209 981	259 998	
NetApp Inc.	888	55 805	53 664	
NXP Semiconductors NV	78	11 736	12 115	
Oracle Corp.	608	41 416	45 769	
Otsuka Corp.	100	5 734	7 171	
Ricoh Co., Ltd.	300	3 016	2 913	
Seagate Technology PLC	696	46 263	45 891	
STMicroelectronics NV	117	4 279	4 331	
Texas Instruments Inc.	420	67 177	72 632	
The Western Union Co.	2 487	76 264	73 234	
		938 749	**1 007 729**	**15,7**

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

Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Services de communication				
Activision Blizzard Inc.	473	42 591	48 897	
Comcast Corp.	1 156	65 399	61 373	
Deutsche Telekom AG	211	4 605	4 824	
Interpublic Group of Cos Inc.	2 299	67 344	53 732	
ITV PLC	4 537	8 583	5 702	
Kakaku.com Inc.	100	3 218	3 445	
KDDI Corp.	300	12 081	12 248	
NTT DOCOMO Inc.	400	15 042	14 554	
Omnicom Group Inc.	983	93 099	73 101	
Publicis Groupe S.A.	215	11 238	9 475	
Swisscom AG	51	37 824	36 353	
Verizon Communications Inc.	826	62 877	62 022	
ViacomCBS Inc.	1 931	47 177	61 332	
		471 078	**447 058**	**6,9**
Services publics				
AGL Energy Ltd.	247	3 744	3 949	
Chubu Electric Power Co., Inc.	300	5 382	5 120	
Exelon Corp.	506	28 636	25 010	
Iberdrola S.A.	2 209	33 388	34 873	
Public Service Enterprise Group Inc.	713	51 548	47 740	
Red Electrica Corp SA	922	24 253	23 420	
		146 951	**140 112**	**2,2**
Total des actions		**4 731 178**	**4 716 022**	**73,2**
Coûts de transaction		**(3 023)**		
Total des placements		**4 728 155**	**4 716 022**	**73,2**
Autres actifs, moins les passifs			**1 725 897**	**26,8**
Total de l'actif net			**6 441 919**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020, le fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés; et par conséquent, n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments est minime. Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

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

Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change au 30 juin 2020. 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 (%)
	30 juin 2020	
Dollar américain	3 061 889	47,5
Euro	361 427	5,6
Yen japonais	343 604	5,3
Livre sterling	212 401	3,3
Franc suisse	204 574	3,2
Dollar australien	110 031	1,7
Couronne suédoise	72 118	1,1
Dollar de Hong Kong	43 047	0,7
Dollar de Singapour	23 520	0,4
Total	**4 432 611**	**68,8**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 221 631 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020, 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 actions mondiales.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 235 801 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020
Actions	
Énergie	2,1
Matériaux	3,1
Industrie	7,4
Consommation discrétionnaire	6,3
Consommation de base	6,1
Soins de santé	11,9
Services financiers	9,7
Immobilier	1,8
Technologies de l'information	15,7
Services de communication	6,9
Services publics	2,2
Autres actifs, moins les passifs	26,8
Total	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Le tableau suivant illustre le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur au 30 juin 2020.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	4 716 022	-	-	4 716 022

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours de la période du 26 février au 30 juin 2020.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

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

Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life (suite)

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 juin 2020 étaient de 4 126 $.

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Au 30 juin 2020, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série A	1 011	9 506
Série F	1 015	9 542
Série I	267 813	2 517 573

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	26 févr. 2020	26 févr. 2020
Parts de série F	26 févr. 2020	26 févr. 2020
Partsde série I	26 févr. 2020	26 févr. 2020

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

Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life

État de la situation financière

Au 30 juin 2020 (non audité)

	30 juin 2020 ($)
Actif	
Actifs courants	
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**5 657 529**
Placements à court terme	**-**
Trésorerie	**147 342**
Marge	**-**
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	**-**
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**794**
Intérêts courus	**76**
Dividendes à recevoir	**-**
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**
Souscriptions à recevoir	**3 000 400**
	8 806 141
Passif	
Passifs courants	
Dette bancaire	**-**
Marge	**-**
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	**228**
Rachats à payer	**54**
Distributions à payer	**-**
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**2 555 000**
Frais de gestion à payer	**719**
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**2 556 001**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**6 250 140**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série	
Série A	**581 641**
Série F	**39 589**
Série I	**5 628 910**
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)	
Série A	**9,64**
Série F	**9,63**
Série I	**9,63**

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

État du résultat global

Pour la période allant du 26 février 2020 au 30 juin 2020 (non audité)

	2020 ($)
Revenu de placement	
Revenu de dividendes	**-**
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**191**
Distributions des fonds sous-jacents	**36 782**
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(62 620)**
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(35 825)**
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 options	**-**
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(61 472)**
Profit (perte) de change net(te)	**-**
Autres produits	**-**
Total des produits (de la perte)	**(61 472)**
Charges (note 5)	
Frais de gestion	**946**
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**595**
Frais du comité d'examen indépendant	**-**
Retenues d'impôt	**-**
Coûts de transaction (note 2)	**-**
Total des charges d'exploitation	**1 541**
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**
Résultat d'exploitation	**(63 013)**
Charges financières	
Charges d'intérêts	**-**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(63 013)**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)	
Série A	**(2 849)**
Série F	**872**
Série I	**(61 036)**
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	
Série A	**15 470**
Série F	**2 338**
Série I	**265 592**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)	
Série A	**(0,18)**
Série F	**0,37**
Série I	**(0,23)**

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

Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life (suite)

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Pour la période allant du 26 février 2020 au 30 juin 2020 (non audité)

	Série A	Série F	Série I	Total
	2020	2020	2020	2020
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	- $	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 849)$	872	(61 036)	(63 013)
Opérations sur parts rachetables				-
Produit de l'émission de titres rachetables	588 390 $	38 717	5 690 000	6 317 107
Rachat de titres rachetables	(3 900)$	-	(54)	(3 954)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 226 $	277	35 107	36 610
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	585 716 $	38 994	5 725 053	6 349 763
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				-
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 226)$	(277)	(35 107)	(36 610)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	(1 226)$	(277)	(35 107)	(36 610)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	581 641 $	39 589	5 628 910	6 250 140
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	581 641 $	39 589	5 628 910	6 250 140
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	-	-	-	-
Titres émis	60 634	4 081	580 587	645 302
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	128	29	3 750	3 907
Titres rachetés	(405)	-	(6)	(411)
Solde à la fin de la période	60 357	4 110	584 331	648 798

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période allant du 26 février 2020 au 30 juin 2020 (non audité)

	2020 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(63 013)**
Ajustements :	
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**62 620**
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**35 825**
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 options	**-**
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(36 782)**
Variation de la marge	**-**
Achats de placements	**(3 990 297)**
Produit de la vente de placements	**825 311**
Achats de placements à court terme	**-**
Produit de la vente de placements à court terme	**-**
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(76)**
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**
Variation des frais de gestion à payer	**719**
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**228**

	2020 ($)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(3 165 465)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**-**
Produit de l'émission de titres rachetables	**3 316 707**
Rachat de titres rachetables	**(3 900)**
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**3 312 807**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**147 342**
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**-**
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**147 342**
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**115**
Intérêts versés	**-**

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

Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, série I	158 834	1 597 401	1 618 696	
Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life, série I	331 902	3 176 330	3 120 042	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	35 807	358 066	358 066	
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life, série I	56 689	561 557	560 725	
		5 693 354	**5 657 529**	**90,5**
Total des placements		**5 693 354**	**5 657 529**	**90,5**
Autres actifs, moins les passifs			**592 611**	**9,5**
Total de l'actif net			**6 250 140**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

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.

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.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020, 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.

Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life (suite)

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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020
Fonds communs de placement	
Actions mondiales	49,9
Titres à revenu fixe canadiens	40,6
Actifs (passifs) dérivés	-
Autres actifs, moins les passifs	9,5
Total	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Le tableau suivant illustre le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur au 30 juin 2020.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds communs de placement	5 657 529	-	-	5 657 529

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours de la période du 26 février au 30 juin 2020.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Au 30 juin 2020, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série A	1 007	9 703
Série F	1 011	9 739
Série I	266 729	2 569 427

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres 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. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans l'état de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond 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 juin 2020 :

	Au 30 juin 2020	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life, série I	50	48

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	26 févr. 2020	26 févr. 2020
Parts de série F	26 févr. 2020	26 févr. 2020
Partsde série I	26 févr. 2020	26 févr. 2020

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**1 626 769 371**	1 664 727 067
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**9 261 007**	10 253 799
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**1 506 411**	-
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**-**	223 940
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**286 320**	2 047 045
	1 637 823 109	1 677 251 851
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**134 204**	47 299
Rachats à payer	**866 735**	433 530
Distributions à payer	**531**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**300 057**	2 404 639
Frais de gestion à payer	**794 827**	274 157
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**2 096 354**	3 159 625
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 635 726 755**	1 674 092 226
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**374 863 031**	383 666 163
Série T5	**4 455 356**	4 744 186
Série T8	**3 523 562**	3 299 702
Série F	**69 298 148**	65 998 833
Série F5	**132 052**	139 728
Série F8	**402 188**	430 046
Série I	**1 141 815 212**	1 171 496 517
Série O	**41 237 206**	44 317 051

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**13,52**	14,04
Série T5	**15,16**	16,18
Série T8	**11,88**	12,89
Série F	**14,01**	14,47
Série F5	**14,14**	15,00
Série F8	**13,32**	14,37
Série I	**14,51**	14,90
Série O	**11,26**	11,58

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**2 068 097**	1 442 219
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**33 948**	56 842
Distributions des fonds sous-jacents	**5 854 663**	6 612 610
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**5 216 407**	21 912 744
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(59 009 163)**	116 135 504
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(45 836 048)**	146 159 919
Profit (perte) de change net(te)	**(21 979)**	(208 194)
Autres produits	**8 082**	15 970
Total des produits (de la perte)	**(45 849 945)**	145 967 695
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**4 079 008**	3 591 350
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**684 867**	603 909
Frais du comité d'examen indépendant	**3 439**	3 500
Retenues d'impôt	**256 800**	192 067
Coûts de transaction (note 2)	**36 493**	8 764
Total des charges d'exploitation	**5 060 607**	4 399 590
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(50 910 552)**	141 568 105
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(50 910 552)**	141 568 105
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(15 035 710)**	30 166 733
Série T5	**(198 913)**	426 745
Série T8	**(99 739)**	245 024
Série F	**(2 070 793)**	4 703 535
Série F5	**(4 480)**	6 060
Série F8	**(13 444)**	18 925
Série I	**(32 270 556)**	101 802 008
Série O	**(1 216 917)**	4 199 075

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**27 585 137**	24 961 847
Série T5	**296 701**	295 234
Série T8	**276 864**	218 088
Série F	**4 781 984**	3 647 908
Série F5	**9 326**	5 168
Série F8	**29 770**	19 834
Série I	**78 820 467**	70 449 622
Série O	**3 718 634**	3 717 567
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,55)**	1,21
Série T5	**(0,67)**	1,45
Série T8	**(0,36)**	1,12
Série F	**(0,43)**	1,29
Série F5	**(0,48)**	1,17
Série F8	**(0,45)**	0,95
Série I	**(0,41)**	1,45
Série O	**(0,33)**	1,13

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	383 666 163 $	300 252 345	4 744 186	4 334 773	3 299 702	1 972 370	65 998 833	41 398 873
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(15 035 710)$	30 166 733	(198 913)	426 745	(99 739)	245 024	(2 070 793)	4 703 535
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	50 688 762 $	63 109 815	417 538	1 330 856	832 549	906 804	11 835 633	17 259 348
Rachat de titres rachetables	(44 462 177)$	(39 242 700)	(430 101)	(1 257 293)	(489 415)	(246 633)	(6 467 796)	(6 586 695)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	38 505 $	30 336	43 041	40 982	123 954	85 740	12 216	10 102
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	6 265 090 $	23 897 451	30 478	114 545	467 088	745 911	5 380 053	10 682 755
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(32 512)$	(33 317)	(120 395)	(110 872)	(143 489)	(108 986)	(9 945)	(8 897)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(32 512)$	(33 317)	(120 395)	(110 872)	(143 489)	(108 986)	(9 945)	(8 897)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(8 803 132)$	54 030 867	(288 830)	430 418	223 860	881 949	3 299 315	15 377 393
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	374 863 031 $	354 283 212	4 455 356	4 765 191	3 523 562	2 854 319	69 298 148	56 776 266
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	27 320 682	24 109 056	293 288	290 305	255 986	161 282	4 561 228	3 227 077
Titres émis	3 749 599	4 727 232	26 189	83 275	70 638	71 861	852 952	1 257 192
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2 890	2 227	2 856	2 585	10 428	6 655	886	733
Titres rachetés	(3 347 996)	(2 943 082)	(28 466)	(78 705)	(40 531)	(19 115)	(470 029)	(478 859)
Solde à la fin de la période	27 725 175	25 895 433	293 867	297 460	296 521	220 683	4 945 037	4 006 143

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	139 728 $	52 803	430 046	10 114	1 171 496 517	901 697 061	44 317 051	38 908 556
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(4 480)$	6 060	(13 444)	18 925	(32 270 556)	101 802 008	(1 216 917)	4 199 075
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	80 000	600	425 538	55 240 295	99 738 294	2 296 860	6 226 888
Rachat de titres rachetables	- $	-	(12 215)	(35 473)	(52 651 044)	(26 550 262)	(4 159 788)	(8 007 639)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	320 $	271	14 347	11 852	-	-	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	320 $	80 271	2 732	401 917	2 589 251	73 188 032	(1 862 928)	(1 780 751)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(3 516)$	(1 955)	(17 146)	(11 852)	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(3 516)$	(1 955)	(17 146)	(11 852)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(7 676)$	84 376	(27 858)	408 990	(29 681 305)	174 990 040	(3 079 845)	2 418 324
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	132 052 $	137 179	402 188	419 104	1 141 815 212	1 076 687 101	41 237 206	41 326 880
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	9 317	3 860	29 937	752	78 609 925	68 366 916	3 827 943	3 797 211
Titres émis	-	5 414	45	30 140	3 889 754	6 990 590	204 969	563 805
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	23	19	1 078	831	-	-	-	-
Titres rachetés	-	-	(870)	(2 441)	(3 799 911)	(1 850 026)	(371 733)	(726 948)
Solde à la fin de la période	9 340	9 293	30 190	29 282	78 699 768	73 507 480	3 661 179	3 634 068

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 674 092 226 $	1 288 626 895
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(50 910 552)$	141 568 105
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	121 312 237 $	189 077 543
Rachat de titres rachetables	(108 672 536)$	(81 926 695)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	232 383 $	179 283
Distributions capitalisées	- $	-
	12 872 084 $	107 330 131
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(327 003)$	(275 879)
Remboursement de capital	- $	-
	(327 003)$	(275 879)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(38 365 471)$	248 622 357
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 635 726 755 $	1 537 249 252
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	114 908 306	99 956 459
Titres émis	8 794 146	13 729 509
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	18 161	13 050
Titres rachetés	(8 059 536)	(6 099 176)
Solde à la fin de la période	115 661 077	107 599 842

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(50 910 552)**	141 568 105
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(5 216 407)**	(21 912 744)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**59 009 163**	(116 135 504)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(5 854 663)**	(6 612 610)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(651 576 145)**	(429 669 082)
Produit de la vente de placements	**637 948 262**	330 291 100
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**223 940**	293 216
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**520 670**	469 886
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**123 398**	87 546
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(15 732 334)**	(101 620 087)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(94 089)**	(92 327)
Produit de l'émission de titres rachetables	**123 072 962**	188 088 251
Rachat de titres rachetables	**(108 239 331)**	(81 513 691)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**14 739 542**	106 482 233
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(992 792)**	4 862 146
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**10 253 799**	4 685 110
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**9 261 007**	9 547 256
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**2 035 237**	1 542 692
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**33 948**	57 518
Intérêts versés	**-**	-

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	399 113	150 333 017	168 345 984	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – $ CA)	1 364 368	40 077 471	45 910 983	
		190 410 488	**214 256 967**	**13,1**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	106 802	17 691 709	17 149 471	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	1 546 983	59 801 088	53 445 625	
Fonds d'obligations PH&N, série O	11 604 513	121 411 466	129 131 538	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	5 736 796	53 870 959	49 914 138	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	4 268 661	44 086 514	44 042 335	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	8 025 008	87 767 447	87 248 690	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	986 196	10 520 672	11 075 774	
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, série I	890 262	8 902 057	9 072 749	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	7 151 588	79 550 988	85 457 182	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	15 414 884	154 282 540	127 131 176	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	10 033 240	100 017 228	106 830 932	
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I	1 244 461	62 934 124	70 865 853	
Fonds occasions internationales MFS Sun Life, série I	3 375 972	58 306 715	63 153 625	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	2 241 024	50 978 877	61 733 262	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	1 454 753	53 526 085	77 677 998	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	2 250 441	62 832 090	65 160 629	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	1 411 803	14 118 026	14 118 026	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	3 497 410	33 499 405	31 470 747	
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life, série I	2 818 630	27 749 295	27 879 919	
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	10 588 707	94 177 699	93 785 236	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	8 024 153	90 057 463	88 273 712	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, série I	9 427 095	95 039 149	97 893 787	
		1 381 121 596	**1 412 512 404**	**86,4**
Coûts de transaction		**(19 002)**		
Total des placements		**1 571 513 082**	**1 626 769 371**	**99,5**
Autres actifs, moins les passifs			**8 957 384**	**0,5**
Total de l'actif net			**1 635 726 755**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille 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 portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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.

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le portefeuille détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille 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 portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	13,1	12,1
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	8,6	14,1
Actions internationales	15,2	15,0
Actions équilibrées tactiques	9,7	10,2
Actions canadiennes	8,6	12,8
Actions américaines	8,7	6,3
Actions mondiales	5,7	5,8
Titres à revenu fixe internationaux	2,3	-
Titres à revenu fixe à rendement élevé	2,7	0,8
Actions principalement canadiennes	4,3	4,5
Titres à revenu fixe mondiaux	-	0,6
Actions des marchés émergents	5,2	3,8
Obligations des marchés émergents	3,1	4,5
Titres à revenu fixe américains	6,0	2,4
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	5,4	6,5
Marché monétaire canadien	0,9	-
Autres actifs, moins les passifs	0,5	0,6
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds négociés en Bourse	214 256 967	-	-	214 256 967
Fonds communs de placement	1 412 512 404	-	-	1 412 512 404

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds négociés en Bourse	202 761 756	-	-	202 761 756
Fonds communs de placement	1 461 965 311	-	-	1 461 965 311

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

Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au 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 juin 2020 étaient de 36 493 $ (8 764 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le portefeuille est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	805	11 383
Série F8	854	11 383

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	782	11 733
Série F8	817	11 733

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille 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. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de titres du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T8	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F5	9 févr. 2018	17 octobre 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**3 920 916 085**	3 947 669 688
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**16 480 021**	16 281 720
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**2 737 171**	265 020
Intérêts courus	**68 314**	9 069
Dividendes à recevoir	**-**	571 746
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**1 845 038**	2 379 994
	3 942 046 629	3 967 177 237
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**349 835**	120 071
Rachats à payer	**2 651 023**	1 818 290
Distributions à payer	**-**	4 176
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**696 329**	1 219 986
Frais de gestion à payer	**2 078 961**	689 928
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**5 776 148**	3 852 451
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**3 936 270 481**	3 963 324 786
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**1 018 498 634**	1 000 433 406
Série T5	**4 951 828**	5 522 485
Série D	**36 211 566**	39 542 805
Série F	**163 097 492**	153 013 167
Série F5	**568 903**	599 243
Série I	**2 599 064 682**	2 645 248 388
Série O	**113 877 376**	118 965 292

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**12,73**	13,10
Série T5	**14,36**	15,18
Série D	**10,29**	10,54
Série F	**13,33**	13,64
Série F5	**14,34**	15,07
Série I	**13,73**	13,98
Série O	**11,05**	11,26

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**4 318 408**	2 845 067
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**47 348**	61 994
Distributions des fonds sous-jacents	**19 008 401**	19 243 486
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**9 260 017**	43 491 197
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**406**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(109 434 213)**	253 248 965
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(76 799 633)**	318 890 709
Profit (perte) de change net(te)	**(513 745)**	(137 206)
Autres produits	**29 559**	11 008
Total des produits (de la perte)	**(77 283 819)**	318 764 511
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**10 585 640**	8 881 988
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**1 777 160**	1 507 637
Frais du comité d'examen indépendant	**9 290**	9 038
Retenues d'impôt	**511 554**	367 649
Coûts de transaction (note 2)	**87 871**	17 621
Total des charges d'exploitation	**12 971 515**	10 783 933
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(90 255 334)**	307 980 578
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(90 255 334)**	307 980 578
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(30 420 156)**	71 397 426
Série T5	**(177 862)**	430 520
Série D	**(965 479)**	3 623 694
Série F	**(3 798 981)**	9 391 978
Série F5	**(13 950)**	36 320
Série I	**(52 428 439)**	212 749 386
Série O	**(2 450 467)**	10 351 254

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**78 696 920**	67 645 320
Série T5	**353 428**	342 928
Série D	**3 643 853**	3 963 253
Série F	**11 882 043**	8 259 828
Série F5	**39 610**	23 588
Série I	**190 081 011**	166 239 387
Série O	**10 451 566**	10 092 678
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,39)**	1,06
Série T5	**(0,50)**	1,26
Série D	**(0,26)**	0,91
Série F	**(0,32)**	1,14
Série F5	**(0,35)**	1,54
Série I	**(0,28)**	1,28
Série O	**(0,23)**	1,03

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série D		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 000 433 406 $	762 287 271	5 522 485	4 768 237	39 542 805	38 196 555	153 013 167	89 927 053
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(30 420 156)$	71 397 426	(177 862)	430 520	(965 479)	3 623 694	(3 798 981)	9 391 978
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	158 441 050 $	167 559 458	309 879	1 103 327	679 363	614 707	34 260 831	41 141 092
Rachat de titres rachetables	(109 988 409)$	(96 727 632)	(625 044)	(893 086)	(3 045 123)	(1 918 841)	(20 383 676)	(14 056 620)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	133 950 $	112 019	55 708	48 741	-	-	34 565	20 796
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	48 586 591 $	70 943 845	(259 457)	258 982	(2 365 760)	(1 304 134)	13 911 720	27 105 268
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(101 207)$	(101 948)	(133 338)	(122 401)	-	-	(28 414)	(25 599)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(101 207)$	(101 948)	(133 338)	(122 401)	-	-	(28 414)	(25 599)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	18 065 228 $	142 239 323	(570 657)	567 101	(3 331 239)	2 319 560	10 084 325	36 471 647
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 018 498 634 $	904 526 594	4 951 828	5 335 338	36 211 566	40 516 115	163 097 492	126 398 700
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	76 345 371	64 662 840	363 696	335 290	3 750 198	4 037 886	11 216 768	7 328 804
Titres émis	12 454 305	13 343 119	20 909	74 106	65 694	62 292	2 592 687	3 133 243
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	10 628	8 916	3 900	3 249	-	-	2 637	1 532
Titres rachetés	(8 786 578)	(7 697 545)	(43 637)	(60 514)	(296 325)	(192 837)	(1 573 262)	(1 076 203)
Solde à la fin de la période	80 023 726	70 317 330	344 868	352 131	3 519 567	3 907 341	12 238 830	9 387 376

	Série F5		Série I		Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	599 243 $	392 586	2 645 248 388	2 033 933 803	118 965 292	101 604 365	3 963 324 786	3 031 109 870
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(13 950)$	36 320	(52 428 439)	212 749 386	(2 450 467)	10 351 254	(90 255 334)	307 980 578
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	500 $	92 246	102 335 971	199 103 230	10 977 796	15 185 476	307 005 390	424 799 536
Rachat de titres rachetables	(16 456)$	(166 661)	(96 091 238)	(40 554 892)	(13 615 245)	(14 339 201)	(243 765 191)	(168 656 933)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	14 582 $	7 196	-	-	-	237	238 805	188 989
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(1 374)$	(67 219)	6 244 733	158 548 338	(2 637 449)	846 512	63 479 004	256 331 592
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(15 016)$	(8 083)	-	-	-	-	(277 975)	(258 031)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(15 016)$	(8 083)	-	-	-	-	(277 975)	(258 031)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(30 340)$	(38 982)	(46 183 706)	371 297 724	(5 087 916)	11 197 766	(27 054 305)	564 054 139
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	568 903 $	353 604	2 599 064 682	2 405 231 527	113 877 376	112 802 131	3 936 270 481	3 595 164 009
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	39 752	28 189	189 171 446	162 063 269	10 562 334	10 050 468	291 449 565	248 506 746
Titres émis	36	6 192	7 459 983	14 730 957	1 018 969	1 399 306	23 612 583	32 749 215
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1 025	489	-	-	-	24	18 190	14 210
Titres rachetés	(1 143)	(11 179)	(7 324 697)	(3 024 057)	(1 277 851)	(1 325 939)	(19 303 493)	(13 388 274)
Solde à la fin de la période	39 670	23 691	189 306 732	173 770 169	10 303 452	10 123 859	295 776 845	267 881 897

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(90 255 334)**	307 980 578
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(9 260 017)**	(43 491 197)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**109 434 213**	(253 248 965)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(19 008 401)**	(19 243 486)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(1 698 070 182)**	(988 622 970)
Produit de la vente de placements	**1 640 574 311**	751 185 418
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**512 501**	496 361
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**1 389 033**	1 168 367
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**317 635**	214 768
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(64 366 241)**	(243 561 126)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(43 346)**	(62 676)
Produit de l'émission de titres rachetables	**307 540 346**	425 376 304
Rachat de titres rachetables	**(242 932 458)**	(168 497 854)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**64 564 542**	256 815 774
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**198 301**	13 254 648
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**16 281 720**	1 250 600
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**16 480 021**	14 505 248
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**4 378 600**	2 974 249
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	61 524
Intérêts versés	**(11 897)**	-

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	784 721	298 897 015	330 995 555	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – $ CA)	3 479 108	102 085 846	117 071 984	
		400 982 861	**448 067 539**	**11,4**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	229 291	38 448 766	36 817 879	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	2 966 943	114 188 250	102 502 824	
Fonds d'obligations PH&N, série O	37 177 844	388 923 685	413 703 895	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	15 147 781	142 247 598	131 796 296	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	11 485 910	118 614 085	118 507 024	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	15 387 080	168 241 256	167 289 868	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	11 160 080	118 881 480	125 336 629	
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, série I	3 070 297	30 701 034	31 289 708	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	15 100 568	168 545 349	180 442 731	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	35 881 240	360 334 835	295 923 348	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	20 194 359	201 862 851	215 023 476	
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I	2 567 587	130 001 386	146 211 216	
Fonds occasions internationales MFS Sun Life, série I	6 892 270	120 105 688	128 932 324	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	4 681 945	108 158 487	128 973 058	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	3 083 175	116 176 726	164 629 202	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	4 952 941	138 520 524	143 410 436	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	2 943 894	29 438 939	29 438 939	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	10 642 064	103 458 376	95 760 482	
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life, série I	9 616 088	94 212 065	95 115 609	
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	21 977 771	195 032 672	194 659 313	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	15 725 337	176 232 030	172 994 431	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, série I	34 098 578	343 301 820	354 089 858	
		3 405 627 902	**3 472 848 546**	**88,2**
Coûts de transaction		**(45 316)**		
Total des placements		**3 806 565 447**	**3 920 916 085**	**99,6**
Autres actifs, moins les passifs			**15 354 396**	**0,4**
Total de l'actif net			**3 936 270 481**	**100,0**

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille équilibré Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille 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 portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 portefeuille détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille 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 portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	11,4	10,3
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	13,7	20,5
Actions internationales	13,0	12,8
Actions équilibrées tactiques	9,9	10,8
Actions canadiennes	6,8	10,9
Actions américaines	7,8	5,4
Titres à revenu fixe américains	9,0	4,4
Titres à revenu fixe à rendement élevé	3,0	1,0
Titres à revenu fixe mondiaux	-	1,1
Actions mondiales	5,0	4,9
Titres à revenu fixe internationaux	3,2	-
Actions principalement canadiennes	3,7	3,8
Actions des marchés émergents	4,6	3,4
Obligations des marchés émergents	3,3	4,7
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	4,4	5,6
Marché monétaire canadien	0,8	-
Autres actifs, moins les passifs	0,4	0,4
Total	**100,0**	**100,0**

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds négociés en Bourse	448 067 539	-	-	448 067 539
Fonds communs de placement	3 472 848 546	-	-	3 472 848 546

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds négociés en Bourse	407 956 268	-	-	407 956 268
Fonds communs de placement	3 539 713 420	-	-	3 539 713 420

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au 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 juin 2020 étaient de 87 871 $ (17 621 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le portefeuille est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille 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. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

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

Portefeuille équilibré Granite Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les participations du portefeuille dans des fonds sous-jacents au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 :

	Au 30 juin 2020	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	8	36
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	5	22
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	5	22
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I	4	28
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	2	22
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, série I	9	25
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	4	24
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	3	22
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, série I	1	32
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life, série I	2	24

	Au 31 décembre 2019	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	1	20
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	9	21
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	8	37
Fonds d'actifs réels Sun Life, série I	5	21
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	4	20
Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life, série I	4	33
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	2	21
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life, série I	4	21
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	6	23
Fonds mondial d'obligations Templeton (couvert), série O	1	22

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de titres du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série D	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F5	9 févr. 2018	17 octobre 2018
Partsde série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**1 681 793 390**	1 622 324 079
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**6 809 182**	7 692 739
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**1 486 149**	-
Intérêts courus	**-**	2 569
Dividendes à recevoir	**-**	385 130
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**2 276 241**	4 136 666
	1 692 364 962	1 634 541 183
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**172 943**	59 599
Rachats à payer	**1 000 977**	211 704
Distributions à payer	**-**	429
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**2 162 075**	5 053 201
Frais de gestion à payer	**976 152**	318 758
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**4 312 147**	5 643 691
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 688 052 815**	1 628 897 492
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**576 125 738**	563 089 348
Série T5	**6 853 745**	7 632 774
Série F	**90 544 531**	83 299 274
Série F5	**642 183**	1 280 675
Série I	**962 205 064**	914 253 751
Série O	**51 681 554**	59 341 670

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**11,43**	11,51
Série T5	**13,08**	13,52
Série F	**11,63**	11,67
Série F5	**14,37**	14,78
Série I	**12,09**	12,07
Série O	**10,60**	10,58

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**963 459**	475 557
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**23 528**	35 985
Distributions des fonds sous-jacents	**14 039 901**	13 168 105
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(10 465 680)**	9 547 995
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(4 759 223)**	78 345 268
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(198 015)**	101 572 910
Profit (perte) de change net(te)	**(332 039)**	(89 883)
Autres produits	**73 952**	18 347
Total des produits (de la perte)	**(456 102)**	101 501 374
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**4 999 343**	4 190 416
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**898 951**	755 130
Frais du comité d'examen indépendant	**5 099**	4 986
Retenues d'impôt	**80 735**	65 686
Coûts de transaction (note 2)	**41 349**	865
Total des charges d'exploitation	**6 025 477**	5 017 083
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(6 481 579)**	96 484 291
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(6 481 579)**	96 484 291
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(5 107 113)**	31 518 970
Série T5	**(96 777)**	399 080
Série F	**(475 443)**	4 304 574
Série F5	**10 015**	42 679
Série I	**(547 972)**	56 005 194
Série O	**(264 289)**	4 213 794
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**49 626 218**	43 142 755
Série T5	**543 944**	455 546
Série F	**7 511 312**	5 502 222
Série F5	**59 849**	43 958
Série I	**78 148 700**	64 186 072
Série O	**5 214 584**	5 503 333

	2020 ($)	2019 ($)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,10)**	0,73
Série T5	**(0,18)**	0,88
Série F	**(0,06)**	0,78
Série F5	**0,17**	0,97
Série I	**(0,01)**	0,87
Série O	**(0,05)**	0,77

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	563 089 348 $	451 065 142	7 632 774	5 601 986	83 299 274	54 446 961	1 280 675	543 007
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(5 107 113)$	31 518 970	(96 777)	399 080	(475 443)	4 304 574	10 015	42 679
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	103 536 675 $	99 741 605	972 449	1 109 762	24 819 421	21 973 083	46 121	717 019
Rachat de titres rachetables	(85 420 002)$	(72 442 555)	(1 600 842)	(585 374)	(17 101 686)	(11 371 580)	(674 341)	(16 019)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	92 340 $	82 735	129 819	112 300	16 260	14 282	1 768	2 772
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	18 209 013 $	27 381 785	(498 574)	636 688	7 733 995	10 615 785	(626 452)	703 772
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(65 510)$	(65 526)	(183 678)	(151 278)	(13 295)	(12 748)	(22 055)	(16 894)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(65 510)$	(65 526)	(183 678)	(151 278)	(13 295)	(12 748)	(22 055)	(16 894)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	13 036 390 $	58 835 229	(779 029)	884 490	7 245 257	14 907 611	(638 492)	729 557
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	576 125 738 $	509 900 371	6 853 745	6 486 476	90 544 531	69 354 572	642 183	1 272 564
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	48 917 229	42 009 279	564 491	428 482	7 138 312	5 002 003	86 625	38 376
Titres émis	9 107 410	8 896 357	72 736	82 236	2 142 880	1 934 578	3 100	48 355
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	8 176	7 354	9 948	8 305	1 417	1 252	123	187
Titres rachetés	(7 608 667)	(6 466 622)	(123 102)	(43 306)	(1 499 846)	(1 000 297)	(45 151)	(1 084)
Solde à la fin de la période	50 424 148	44 446 368	524 073	475 717	7 782 763	5 937 536	44 697	85 834

	Série I		Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	914 253 751 $	702 516 440	59 341 670	53 823 954	1 628 897 492	1 267 997 490
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(547 972)$	56 005 194	(264 289)	4 213 794	(6 481 579)	96 484 291
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	98 717 212 $	92 054 700	3 449 868	9 165 533	231 541 746	224 761 702
Rachat de titres rachetables	(50 217 927)$	(32 702 820)	(10 856 751)	(10 462 609)	(165 871 549)	(127 580 957)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	11 056	3 389	251 243	215 478
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	48 499 285 $	59 351 880	(7 395 827)	(1 293 687)	65 921 440	97 396 223
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	(284 538)	(246 446)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	- $	-	-	-	(284 538)	(246 446)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	47 951 313 $	115 357 074	(7 660 116)	2 920 107	59 155 323	193 634 068
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	962 205 064 $	817 873 514	51 681 554	56 744 061	1 688 052 815	1 461 631 558
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	75 777 095	62 532 989	5 606 323	5 461 046	138 090 075	115 472 175
Titres émis	8 171 525	7 777 046	326 358	897 013	19 824 009	19 635 585
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	1 060	325	20 724	17 423
Titres rachetés	(4 341 117)	(2 791 877)	(1 056 769)	(1 015 333)	(14 674 652)	(11 318 519)
Solde à la fin de la période	79 607 503	67 518 158	4 876 972	5 343 051	143 260 156	123 806 664

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(6 481 579)**	96 484 291
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**10 465 680**	(9 547 995)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**4 759 223**	(78 345 268)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(14 039 901)**	(13 168 105)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(924 444 213)**	(330 272 875)
Produit de la vente de placements	**859 371 276**	245 249 217
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**387 699**	164 827
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**657 394**	533 332
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**154 693**	96 610
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(69 169 728)**	(88 805 966)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(33 724)**	(28 663)
Produit de l'émission de titres rachetables	**233 402 171**	221 554 326
Rachat de titres rachetables	**(165 082 276)**	(127 758 408)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**68 286 171**	93 767 255
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(883 557)**	4 961 289
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**7 692 739**	1 179 860
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**6 809 182**	6 141 149
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**1 267 854**	576 491
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**26 097**	34 192
Intérêts versés	**-**	-

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	94 084	37 622 739	39 684 660	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – $ CA)	1 629 206	49 166 982	54 822 782	
		86 789 721	**94 507 442**	**5,6**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	40 593	7 122 097	6 518 063	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	399 859	15 428 696	13 814 446	
Fonds d'obligations PH&N, série O	27 446 813	288 432 854	305 419 899	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	7 537 889	70 794 150	65 584 915	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	5 337 044	55 463 876	55 065 484	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	761 526	8 345 534	8 279 383	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	16 295 650	174 067 992	183 013 189	
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, série I	2 838 557	28 383 773	28 928 014	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	3 656 340	41 050 703	43 691 068	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	15 834 702	158 438 397	130 593 535	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	3 587 870	37 000 707	38 202 566	
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I	533 282	27 950 944	30 367 750	
Fonds occasions internationales MFS Sun Life, série I	1 449 947	26 115 715	27 123 861	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	984 914	24 292 808	27 131 316	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	875 225	36 133 188	46 733 539	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	1 406 872	40 560 974	40 735 416	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	5 361 892	53 618 918	53 618 918	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	6 965 302	67 040 366	62 675 880	
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life, série I	5 988 953	58 260 681	59 238 529	
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	3 500 190	31 346 905	31 001 529	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	2 480 934	27 733 676	27 292 754	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, série I	29 107 007	293 372 100	302 255 894	
		1 570 955 054	**1 587 285 948**	**94,0**
Coûts de transaction		**(17 580)**		
Total des placements		**1 657 727 195**	**1 681 793 390**	**99,6**
Autres actifs, moins les passifs			**6 259 425**	**0,4**
Total de l'actif net			**1 688 052 815**	**100,0**

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille prudent Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille 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 portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 portefeuille détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille 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 portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	5,6	5,2
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	28,9	41,8
Actions équilibrées tactiques	11,4	11,9
Titres à revenu fixe mondiaux	-	2,2
Titres à revenu fixe internationaux	5,2	-
Titres à revenu fixe à rendement élevé	3,3	1,3
Actions internationales	5,9	7,2
Actions canadiennes	1,3	4,8
Actions américaines	5,2	2,8
Marché monétaire canadien	3,2	1,3
Actions mondiales	1,8	2,0
Actions principalement canadiennes	1,8	1,8
Titres à revenu fixe américains	17,9	7,9
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	1,6	2,9
Actions des marchés émergents	2,6	1,5
Obligations des marchés émergents	3,9	5,0
Autres actifs, moins les passifs	0,4	0,4
Total	**100,0**	**100,0**

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds négociés en Bourse	94 507 442	-	-	94 507 442
Fonds communs de placement	1 587 285 948	-	-	1 587 285 948

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds négociés en Bourse	84 038 070	-	-	84 038 070
Fonds communs de placement	1 538 286 009	-	-	1 538 286 009

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au 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 juin 2020 étaient de 41 349 $ (865 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le portefeuille est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	775	11 129

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	753	11 139

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille 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. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Le tableau suivant présente les participations du portefeuille dans des fonds sous-jacents au 30 juin 2020. Au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

	Au 30 juin 2020	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, série I	18	21
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, série I	2	30

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

Portefeuille prudent Granite Sun Life (suite)

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de titres du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F5	9 févr. 2018	13 févr. 2018
Partsde série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**284 513 905**	301 766 694
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**10 850 568**	3 741 965
Marge	**-**	-
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	**-**	210 558
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**678 654**	-
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**79 808**	140 974
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**421 634**	493 482
	296 544 569	306 353 673
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**149 462**	47 836
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**48 927**	17 242
Rachats à payer	**205 131**	181 756
Distributions à payer	**32 199**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**605 072**	242 385
Frais de gestion à payer	**380 713**	128 704
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 421 504**	617 923
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**295 123 065**	305 735 750
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**195 712 785**	198 868 649
Série F	**19 859 498**	19 666 336
Série I	**66 553 333**	71 559 012
Série O	**12 997 449**	15 641 753
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**8,03**	8,96
Série F	**8,82**	9,75
Série I	**9,71**	10,65
Série O	**8,90**	9,79

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**1 094 991**	482 825
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**18 437**	22 659
Distributions des fonds sous-jacents	**3 801 565**	3 813 594
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(4 636 454)**	1 577 416
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(130 745)**	60 846
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(19 018 523)**	17 704 393
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	**(312 184)**	368 129
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(19 182 913)**	24 029 862
Profit (perte) de change net(te)	**(22 795)**	(148 984)
Autres produits	**17 191**	1 954
Total des produits (de la perte)	**(19 188 517)**	23 882 832
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**1 968 309**	1 607 896
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**251 651**	211 773
Frais du comité d'examen indépendant	**1 621**	1 570
Retenues d'impôt	**100 523**	27 532
Coûts de transaction (note 2)	**37 369**	43 987
Total des charges d'exploitation	**2 359 473**	1 892 758
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(21 547 990)**	21 990 074
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(30)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(21 547 990)**	21 990 044
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(14 848 612)**	12 868 073
Série F	**(1 417 065)**	1 310 211
Série I	**(4 251 938)**	6 244 185
Série O	**(1 030 375)**	1 567 575

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**23 401 580**	18 121 639
Série F	**2 168 387**	1 571 963
Série I	**6 824 072**	6 550 980
Série O	**1 504 813**	1 783 721
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,63)**	0,71
Série F	**(0,65)**	0,83
Série I	**(0,62)**	0,95
Série O	**(0,68)**	0,88

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	198 868 649 $	144 399 477	19 666 336	14 297 623	71 559 012	65 298 356
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(14 848 612)$	12 868 073	(1 417 065)	1 310 211	(4 251 938)	6 244 185
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	33 831 090 $	38 907 181	4 546 595	4 360 394	3 465 775	2 639 835
Rachat de titres rachetables	(20 848 503)$	(23 792 262)	(2 782 597)	(3 452 368)	(4 219 516)	(6 587 791)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	5 794 900 $	4 377 478	505 994	319 401	2 047 435	1 951 254
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	18 777 487 $	19 492 397	2 269 992	1 227 427	1 293 694	(1 996 702)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(7 084 739)$	(5 508 478)	(659 765)	(474 622)	(2 047 435)	(1 951 254)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(7 084 739)$	(5 508 478)	(659 765)	(474 622)	(2 047 435)	(1 951 254)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(3 155 864)$	26 851 992	193 162	2 063 016	(5 005 679)	2 296 229
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	195 712 785 $	171 251 469	19 859 498	16 360 639	66 553 333	67 594 585
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	22 206 467	17 009 573	2 016 703	1 572 760	6 717 088	6 673 835
Titres émis	3 984 043	4 384 936	485 589	455 282	354 740	255 128
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	711 041	492 602	56 759	33 406	209 055	188 851
Titres rachetés	(2 524 555)	(2 678 307)	(307 850)	(361 592)	(429 977)	(639 863)
Solde à la fin de la période	24 376 996	19 208 804	2 251 201	1 699 856	6 850 906	6 477 951

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	15 641 753 $	16 579 817	305 735 750	240 575 273
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 030 375)$	1 567 575	(21 547 990)	21 990 044
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	1 282 454 $	1 291 440	43 125 914	47 198 850
Rachat de titres rachetables	(2 807 752)$	(2 450 541)	(30 658 368)	(36 282 962)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	355 948 $	425 318	8 704 277	7 073 451
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	(1 169 350)$	(733 783)	21 171 823	17 989 339
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables			-	-
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(444 579)$	(531 470)	(10 236 518)	(8 465 824)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	(444 579)$	(531 470)	(10 236 518)	(8 465 824)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(2 644 304)$	302 322	(10 612 685)	31 513 559
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	12 997 449 $	16 882 139	295 123 065	272 088 832
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	1 597 671	1 832 553	32 537 929	27 088 721
Titres émis	138 550	135 531	4 962 922	5 230 877
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	39 502	44 595	1 016 357	759 454
Titres rachetés	(314 891)	(257 651)	(3 577 273)	(3 937 413)
Solde à la fin de la période	1 460 832	1 755 028	34 939 935	29 141 639

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(21 547 990)**	21 990 044
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**4 636 454**	(1 577 416)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**19 018 523**	(17 704 393)
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	**312 184**	(368 129)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(3 801 565)**	(3 813 594)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(203 177 172)**	(168 580 624)
Produit de la vente de placements	**200 223 213**	164 238 499
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**61 166**	(52 640)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	(1 122 624)
Variation des frais de gestion à payer	**252 009**	207 493
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**69 054**	70 841
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(3 954 124)**	(6 712 543)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(1 500 042)**	(1 361 308)
Produit de l'émission de titres rachetables	**43 197 762**	47 055 917
Rachat de titres rachetables	**(30 634 993)**	(36 225 659)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**11 062 727**	9 468 950
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**7 108 603**	2 756 407
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**3 741 965**	1 706 757
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**10 850 568**	4 463 164
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**1 055 634**	403 769
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**18 437**	21 543
Intérêts versés	**-**	(30)

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Ampol Ltd.	2 898	71 472	79 679	
JXTG Holdings Inc.	11 900	70 219	57 389	
Repsol SA	13 914	294 203	165 722	
Repsol SA, droits	13 914	0	9 223	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	7 630	294 392	157 169	
Suncor Énergie Inc.	7 408	274 337	169 569	
Valero Energy Corp.	5 329	553 179	426 924	
		1 557 802	**1 065 675**	**0,4**
Industrie				
3M Co.	787	176 288	167 206	
ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A., droits	3 769	0	8 005	
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	3 769	182 257	129 379	
Adecco Group AG	3 049	217 393	194 852	
Andritz AG	1 014	50 807	50 257	
BAE Systems PLC	9 827	85 147	79 944	
CIMIC Group Ltd.	1 464	58 014	33 113	
CK Hutchison Holdings Ltd.	4 500	49 091	39 382	
Cummins Inc.	3 248	681 398	766 468	
Deutsche Post AG	2 031	97 711	101 129	
East Japan Railway Co.	700	87 476	66 050	
Expeditors International of Washington Inc.	4 656	457 965	482 208	
Ferguson PLC	714	89 848	79 449	
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	1 300	42 820	48 908	
Huntington Ingalls Industries Inc.	805	272 767	191 314	
ITOCHU Corp.	4 400	109 663	128 956	
Johnson Controls International PLC	5 518	284 111	256 581	
Kajima Corp.	3 400	63 729	55 114	
Komatsu Ltd.	1 900	61 262	52 855	
Mitsubishi Corp.	3 100	108 684	88 840	
Obayashi Corp.	2 500	37 572	31 814	
PACCAR Inc.	1 688	174 627	172 085	
Robert Half International Inc.	1 645	121 312	118 366	
Secom Co., Ltd.	500	58 592	59 481	
Siemens AG	1 413	207 696	226 440	
Sumitomo Corp.	2 200	43 220	34 287	
Vinci S.A.	375	51 160	47 039	
Yamato Holdings Co., Ltd.	2 100	48 690	61 772	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	49 500	46 377	44 945	
		3 965 677	**3 816 239**	**1,3**
Consommation discrétionnaire				
Barratt Developments PLC	9 381	93 405	78 289	
Berkeley Group Holdings PLC	633	46 262	44 369	
Best Buy Co., Inc.	6 733	612 697	800 301	
Bridgestone Corp.	3 100	154 287	135 764	
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	1 023	141 856	120 346	
Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	712	101 707	100 574	
Compagnie Financière Richemont SA	1 082	87 122	94 000	
Darden Restaurants Inc.	1 230	181 661	126 935	
Hikari Tsushin Inc.	200	54 932	61 987	
Home Depot Inc.	2 193	666 509	748 244	
Honda Motor Co., Ltd.	3 800	131 330	132 191	
Kingfisher PLC	25 123	90 597	93 354	
McDonald's Corp.	312	83 233	78 390	
Porsche Automobil Holding SE	855	65 481	66 913	
Sands China Ltd.	6 000	35 565	32 054	
Sekisui House Ltd.	5 200	115 887	134 743	
Taylor Wimpey PLC	12 813	43 344	30 749	
Tiffany & Co.	2 184	369 816	362 726	
Whirlpool Corp.	449	82 248	79 213	
		3 157 939	**3 321 142**	**1,1**

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Consommation de base				
Archer-Daniels-Midland Co.	5 282	262 383	287 046	
Asahi Group Holdings Ltd.	600	27 988	28 602	
British American Tobacco PLC	4 549	229 312	237 666	
Coca-Cola European Partners PLC	1 129	82 993	58 202	
Colgate-Palmolive Co.	2 100	194 158	209 540	
General Mills Inc.	6 618	478 188	555 699	
Imperial Brands PLC	8 800	319 348	227 845	
Kao Corp.	1 200	122 362	129 377	
Kimberly-Clark Corp.	2 647	478 870	509 600	
Kirin Holdings Co., Ltd.	2 200	65 965	63 172	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	2 416	82 509	89 661	
Reckitt Benckiser Group PLC	936	101 453	117 069	
Sundrug Co., Ltd.	900	33 436	40 563	
Swedish Match AB	2 821	212 616	270 125	
Sysco Corp.	1 072	100 249	79 808	
Unilever PLC	2 058	166 196	150 832	
Walgreens Boots Alliance Inc.	1 676	105 327	96 765	
WH Group Ltd.	30 000	35 974	35 006	
Wilmar International Ltd.	12 700	47 248	50 713	
		3 146 575	**3 237 291**	**1,1**
Matériaux				
Air Products & Chemicals Inc.	871	265 210	286 446	
Anglo American PLC	4 025	122 243	126 628	
BHP Group Ltd.	1 215	42 292	40 812	
Fortescue Metals Group Ltd.	7 326	59 824	95 148	
HeidelbergCement AG	764	57 093	55 561	
LyondellBasell Industries NV	5 781	607 032	517 464	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	8 200	76 485	64 950	
Rio Tinto PLC	1 248	96 044	95 541	
Showa Denko KK	2 200	78 815	67 102	
UPM-Kymmene OYJ	5 324	194 622	209 471	
		1 599 660	**1 559 123**	**0,5**
Soins de santé				
AbbVie Inc.	6 673	715 491	892 327	
Agilent Technologies Inc.	2 184	234 328	262 868	
Alfresa Holdings Corp.	1 000	28 909	28 418	
AmerisourceBergen Corp.	5 467	630 111	750 343	
Amgen Inc.	242	61 252	77 741	
Astellas Pharma Inc.	8 100	159 261	184 016	
Bristol-Myers Squibb Co.	4 410	326 442	353 180	
Cochlear Ltd.	286	50 658	50 670	
Coloplast A/S	621	100 802	131 027	
CSL Ltd.	302	68 587	81 278	
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	300	34 189	33 352	
Gilead Sciences Inc.	7 124	630 248	746 545	
HCA Holdings Inc.	788	133 105	104 171	
Hoya Corp.	600	53 864	77 717	
McKesson Corp.	1 574	301 813	328 902	
Novartis AG	506	57 882	59 946	
Novo Nordisk A/S	5 930	421 028	522 629	
Quest Diagnostics Inc.	3 172	416 243	492 340	
Roche Holding AG	1 042	409 506	491 793	
Sanofi	542	62 534	75 159	
Sonova Holding AG	391	106 602	106 195	
UnitedHealth Group Inc.	666	232 397	267 548	
		5 235 252	**6 118 165**	**2,1**
Services financiers				
Assicurazioni Generali SpA	13 342	318 252	274 918	
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	2 139	53 087	37 389	
Banque de Montréal	3 245	309 094	234 484	
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	19 000	85 223	82 304	

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Banque Canadienne Impériale de Commerce	7 101	734 554	644 345	
Commonwealth Bank of Australia	1 980	136 786	128 894	
Concordia Financial Group Ltd.	6 300	26 220	27 440	
Franklin Resources Inc.	3 119	109 028	89 083	
Société financière IGM Inc.	2 989	95 494	98 607	
Insurance Australia Group Ltd.	9 659	63 186	52 263	
KBC Group NV	2 223	190 040	173 634	
Legal & General Group PLC	39 394	167 954	146 449	
Macquarie Group Ltd.	632	74 911	70 289	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	6 700	44 360	35 661	
Morgan Stanley	7 012	395 547	461 284	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	1 700	70 286	63 549	
Northern Trust Corp.	4 096	480 331	442 621	
ORIX Corp.	4 900	93 498	82 182	
Prudential Financial Inc.	5 788	612 891	480 093	
QBE Insurance Group Ltd.	5 922	65 415	49 202	
Singapore Exchange Ltd.	6 500	63 718	52 926	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	25 518	308 896	301 051	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3 000	139 843	114 834	
La Banque de Nouvelle-Écosse	8 506	586 188	477 867	
Tokio Marine Holdings Inc.	900	59 167	53 379	
UBS Group AG	19 698	304 808	308 763	
Westpac Banking Corp.	2 417	60 188	40 684	
		5 648 965	**5 024 195**	**1,7**
Immobilier				
CapitaLand Mall Trust	22 200	53 271	42 481	
Crown Castle International Corp.	468	107 263	106 672	
Daito Trust Construction Co., Ltd.	600	102 152	75 058	
Daiwa House Industry Co., Ltd.	1 600	66 873	51 347	
Hang Lung Properties Ltd.	13 000	39 063	41 944	
Klepierre	2 734	123 786	74 173	
Simon Property Group Inc.	3 666	631 269	341 430	
Stockland	9 531	37 331	29 584	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	2 500	46 946	43 472	
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	10 000	76 844	65 021	
		1 284 798	**871 182**	**0,3**
Services de communication				
Activision Blizzard Inc.	3 833	345 030	396 242	
Comcast Corporation, catégorie A	9 028	520 381	479 306	
Deutsche Telekom AG	1 850	40 158	42 294	
ITV PLC	40 414	77 710	50 792	
Kakaku.com Inc.	1 300	36 194	44 788	
KDDI Corp.	2 600	90 345	106 153	
Nintendo Co Ltd.	100	49 829	60 611	
NTT DOCOMO Inc.	3 500	115 048	127 345	
Omnicom Group Inc.	7 745	779 111	575 962	
Publicis Groupe SA	1 809	120 675	79 725	
Swisscom AG	405	271 613	288 687	
The Interpublic Group of Companies Inc.	18 292	516 449	427 522	
Verizon Communications Inc.	6 481	502 634	486 643	
ViacomCBS Inc.	15 209	360 196	483 069	
		3 825 373	**3 649 139**	**1,2**
Technologies de l'information				
Apple Inc.	925	258 085	459 596	
Atos SE	1 899	196 396	220 486	
Automatic Data Processing Inc.	1 083	231 190	219 621	
Broadridge Financial Solutions Inc.	1 836	298 500	315 557	
Brother Industries Ltd.	5 200	127 105	127 489	
Capgemini SE	397	58 791	61 915	
Computershare Ltd.	4 416	66 444	54 869	
Hewlett Packard Enterprise Co.	24 228	456 796	321 078	
Hewlett-Packard Co.	13 792	350 115	327 419	

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Hitachi Ltd.	700	36 029	30 073	
Infineon Technologies AG	2 418	62 398	77 214	
Intel Corp.	2 456	170 895	200 137	
International Business Machines Corp.	2 450	436 386	403 000	
Lam Research Corp.	605	227 315	266 536	
Logitech International S.A.	718	55 346	63 843	
Maxim Integrated Products Inc.	3 046	232 363	251 451	
Microsoft Corp.	7 450	1 443 873	2 065 004	
NetApp Inc.	7 206	536 503	435 475	
NXP Semiconductors NV	606	89 967	94 126	
Oracle Corp.	4 734	331 617	356 367	
Otsuka Corp.	800	42 061	57 366	
Ricoh Co., Ltd.	2 600	26 244	25 242	
Seagate Technology PLC	5 460	344 958	360 004	
STMicroelectronics NV	932	34 103	34 502	
Texas Instruments Inc.	3 314	538 951	573 104	
The Western Union Co.	19 659	573 284	578 891	
Tokyo Electron Ltd.	300	64 024	100 139	
		7 289 739	**8 080 504**	**2,7**
Services publics				
AGL Energy Ltd.	2 164	32 850	34 599	
Chubu Electric Power Co., Inc.	2 600	49 635	44 378	
Exelon Corp.	3 930	232 431	194 249	
Iberdrola S.A.	17 787	225 359	280 800	
Public Service Enterprise Group Inc.	5 631	426 055	377 031	
Red Electrica Corp SA	7 247	196 869	184 082	
		1 163 199	**1 115 139**	**0,4**
Total des actions		**37 874 979**	**37 857 794**	**12,8**
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Energy Select Sector SPDR Fund	29 122	1 665 613	1 501 298	
Financial Select Sector SPDR Fund	131 346	4 445 231	4 139 615	
Invesco QQQ Trust℠, série 1	18 382	5 978 758	6 199 021	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – $ CA)	172 480	5 654 447	5 803 952	
iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	99 309	16 761 005	18 192 425	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	102 348	4 005 677	3 851 589	
		38 510 731	**39 687 900**	**13,5**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	4 213 375	31 538 614	30 234 756	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	3 593 321	33 246 407	31 264 408	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	2 953 041	30 757 963	30 468 295	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	2 691 187	27 445 850	22 195 028	
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, série I	1 115 784	14 137 594	14 572 925	
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I	1 794 794	24 725 948	25 503 302	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	3 095 805	30 013 985	27 856 978	
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	2 808 201	25 249 281	24 872 519	
		217 115 642	**206 968 211**	**70,2**
Coûts de transaction		**(31 044)**		
Total des placements		**293 470 308**	**284 513 905**	**96,5**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**(149 462)**	**(0,1)**
Autres actifs, moins les passifs			**10 758 622**	**3,6**
Total de l'actif net			**295 123 065**	**100,0**

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	16 868 553	USD	(12 496 021)	(149 462)
							(149 462)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres 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 portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le portefeuille investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le portefeuille au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	-	0,1
Total	**-**	**0,1**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 portefeuille détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	42 152 125	14,3	26 535 533	8,7
Yen japonais	3 128 429	1,1	2 388 279	0,8
Euro	2 908 526	1,0	3 641 419	1,2
Livre sterling	1 720 770	0,6	1 294 037	0,4
Franc suisse	1 608 249	0,5	251 190	0,1
Dollar australien	880 284	0,3	1 336 364	0,4
Couronne danoise	653 656	0,2	570 791	0,2
Couronne suédoise	571 176	0,2	115 854	-
Dollar de Hong Kong	339 183	0,1	609 216	0,2
Dollar de Singapour	192 243	0,1	3 437 204	1,1
Total	**54 154 641**	**18,4**	**40 179 887**	**13,1**

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 2 707 732 $ (2 008 994 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

Le portefeuille est aussi exposé directement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des titres de participation.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 1 892 890 $ (1 995 874 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille 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 portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actions		
Énergie	0,4	0,6
Matériaux	0,5	0,7
Industrie	1,3	1,5
Consommation discrétionnaire	1,1	1,2
Consommation de base	1,1	0,9
Soins de santé	2,1	1,8
Services financiers	1,7	2,1
Immobilier	0,3	0,5
Technologies de l'information	2,7	2,3
Services de communication	1,2	1,1
Services publics	0,4	0,4
Fonds négociés en Bourse		
Titres à revenu fixe américains	6,2	3,7
Actions américaines	7,3	2,2
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	13,4	22,0
Titres à revenu fixe canadiens	19,3	18,1
Titres à revenu fixe à rendement élevé	10,3	9,2
Actions équilibrées tactiques	17,0	17,4
Actions canadiennes donnant droit à des dividendes ou à un revenu	10,2	13,0
Actifs (passifs) dérivés	(0,1)	0,1
Autres actifs, moins les passifs	3,6	1,2
Total	**100,0**	**100,0**

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	37 857 794	-	-	37 857 794
Fonds négociés en Bourse	39 687 900	-	-	39 687 900
Fonds communs de placement	206 968 211	-	-	206 968 211
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	149 462	-	149 462

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	39 917 475	-	-	39 917 475
Fonds négociés en Bourse	17 935 236	-	-	17 935 236
Fonds communs de placement	243 913 983	-	-	243 913 983
Contrats de change à terme	-	210 558	-	210 558
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	47 836	-	47 836

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du portefeuille sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du portefeuille ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au 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 juin 2020 étaient de 37 369 $ (43 987 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le portefeuille est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille 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. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

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

Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life (suite)

Les tableaux suivants présentent les participations du portefeuille dans des fonds sous-jacents au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 :

	Au 30 juin 2020	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, série I	5	23

	Au 31 décembre 2019	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, série I	7	34

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
30 juin 2020				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(149 462)	-	-	(149 462)
Total	**(149 462)**	**-**	**-**	**(149 462)**
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	210 558	(47 836)	-	162 722
Total	**210 558**	**(47 836)**	**-**	**162 722**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(47 836)	47 836	-	-
Total	**(47 836)**	**47 836**	**-**	**-**

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de titres du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Partsde série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**1 221 500 214**	1 218 201 486
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**10 240 008**	6 444 561
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**1 902 366**	-
Intérêts courus	**6 348**	7 664
Dividendes à recevoir	**-**	138 437
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**736 362**	2 215 821
	1 234 385 298	1 227 007 969
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**130 019**	43 533
Rachats à payer	**960 011**	514 076
Distributions à payer	**-**	16
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**329 067**	2 384 596
Frais de gestion à payer	**928 102**	302 031
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**2 347 199**	3 244 252
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 232 038 099**	1 223 763 717
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**436 409 082**	421 537 851
Série T5	**379 014**	289 832
Série T8	**2 010 720**	557 838
Série F	**72 611 018**	61 702 536
Série F5	**62 312**	66 315
Série F8	**11 420**	11 873
Série I	**689 672 458**	706 495 809
Série O	**30 882 075**	33 101 663

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**13,59**	14,24
Série T5	**15,69**	16,83
Série T8	**12,15**	13,30
Série F	**14,04**	14,62
Série F5	**14,07**	15,05
Série F8	**13,34**	14,52
Série I	**14,71**	15,24
Série O	**11,24**	11,65

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**1 703 322**	1 195 904
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**29 856**	25 292
Distributions des fonds sous-jacents	**2 813 657**	3 402 866
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 917 919**	16 886 724
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(49 734 881)**	86 696 584
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(43 270 127)**	108 207 370
Profit (perte) de change net(te)	**(96 321)**	(86 136)
Autres produits	**19 144**	14 753
Total des produits (de la perte)	**(43 347 304)**	108 135 987
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**4 641 247**	3 643 008
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**648 784**	521 171
Frais du comité d'examen indépendant	**3 666**	3 330
Retenues d'impôt	**217 682**	159 687
Coûts de transaction (note 2)	**26 366**	6 434
Total des charges d'exploitation	**5 537 745**	4 333 630
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(48 885 049)**	103 802 357
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(48 885 049)**	103 802 357
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(19 674 973)**	32 343 251
Série T5	**(19 482)**	20 476
Série T8	**20 276**	42 081
Série F	**(2 436 806)**	3 785 144
Série F5	**(2 646)**	6 444
Série F8	**(457)**	1 144
Série I	**(25 446 553)**	64 138 709
Série O	**(1 324 408)**	3 465 108

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**31 175 058**	25 226 531
Série T5	**20 750**	14 334
Série T8	**82 790**	35 630
Série F	**4 736 215**	2 923 735
Série F5	**4 414**	4 279
Série F8	**833**	765
Série I	**46 582 257**	41 327 214
Série O	**2 813 767**	2 867 359
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,63)**	1,28
Série T5	**(0,94)**	1,43
Série T8	**0,24**	1,18
Série F	**(0,51)**	1,29
Série F5	**(0,60)**	1,51
Série F8	**(0,55)**	1,50
Série I	**(0,55)**	1,55
Série O	**(0,47)**	1,21

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	421 537 851 $	296 857 073	289 832	166 732	557 838	347 578	61 702 536	29 620 491
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(19 674 973)$	32 343 251	(19 482)	20 476	20 276	42 081	(2 436 806)	3 785 144
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	78 945 294 $	77 008 413	130 167	116 935	1 476 523	238 605	20 233 933	19 658 263
Rachat de titres rachetables	(44 407 168)$	(38 105 299)	(20 222)	(34 543)	(35 094)	(121 174)	(6 891 765)	(3 159 316)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	40 978 $	40 678	7 788	5 035	45 225	8 723	13 846	8 011
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	34 579 104 $	38 943 792	117 733	87 427	1 486 654	126 154	13 356 014	16 506 958
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(32 900)$	(29 431)	(9 069)	(5 814)	(54 048)	(18 401)	(10 726)	(7 372)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(32 900)$	(29 431)	(9 069)	(5 814)	(54 048)	(18 401)	(10 726)	(7 372)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	14 871 231 $	71 257 612	89 182	102 089	1 452 882	149 834	10 908 482	20 284 730
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	436 409 082 $	368 114 685	379 014	268 821	2 010 720	497 412	72 611 018	49 905 221
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	29 608 432	23 794 363	17 225	10 867	41 932	27 737	4 219 412	2 313 225
Titres émis	5 824 842	5 723 823	7 646	7 192	122 420	17 954	1 454 363	1 418 103
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	3 054	3 058	500	307	3 752	656	1 001	574
Titres rachetés	(3 322 647)	(2 834 966)	(1 217)	(2 147)	(2 669)	(9 071)	(503 403)	(227 078)
Solde à la fin de la période	32 113 681	26 686 278	24 154	16 219	165 435	37 276	5 171 373	3 504 824

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	66 315 $	57 515	11 873	10 111	706 495 809	533 904 594	33 101 663	29 152 248
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 646)$	6 444	(457)	1 144	(25 446 553)	64 138 709	(1 324 408)	3 465 108
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	-	-	-	40 131 588	68 441 560	4 253 366	5 259 753
Rachat de titres rachetables	- $	-	-	-	(31 508 386)	(16 280 751)	(5 148 546)	(7 729 452)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	322 $	1 468	507	426	-	-	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	322 $	1 468	507	426	8 623 202	52 160 809	(895 180)	(2 469 699)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 679)$	(1 468)	(503)	(426)	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(1 679)$	(1 468)	(503)	(426)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(4 003)$	6 444	(453)	1 144	(16 823 351)	116 299 518	(2 219 588)	995 409
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	62 312 $	63 959	11 420	11 255	689 672 458	650 204 112	30 882 075	30 147 657
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	4 405	4 238	818	753	46 371 790	40 125 468	2 840 652	2 864 436
Titres émis	-	-	-	-	2 749 644	4 708 412	386 801	479 063
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	23	100	38	30	-	-	-	-
Titres rachetés	-	-	-	-	(2 232 709)	(1 128 060)	(480 664)	(692 317)
Solde à la fin de la période	4 428	4 338	856	783	46 888 725	43 705 820	2 746 789	2 651 182

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 223 763 717 $	890 116 342
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(48 885 049)$	103 802 357
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	145 170 871 $	170 723 529
Rachat de titres rachetables	(88 011 181)$	(65 430 535)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	108 666 $	64 341
Distributions capitalisées	- $	-
	57 268 356 $	105 357 335
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(108 925)$	(62 912)
Remboursement de capital	- $	-
	(108 925)$	(62 912)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	8 274 382 $	209 096 780
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 232 038 099 $	1 099 213 122
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	83 104 666	69 141 087
Titres émis	10 545 716	12 354 547
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	8 368	4 725
Titres rachetés	(6 543 309)	(4 893 639)
Solde à la fin de la période	87 115 441	76 606 720

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(48 885 049)**	103 802 357
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 917 919)**	(16 886 724)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**49 734 881**	(86 696 584)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(2 813 657)**	(3 402 866)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(484 231 737)**	(342 619 932)
Produit de la vente de placements	**431 945 443**	245 940 524
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**139 753**	230 075
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**626 071**	495 976
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**112 852**	69 749
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(55 289 362)**	(99 067 425)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(275)**	1 164
Produit de l'émission de titres rachetables	**146 650 330**	168 430 323
Rachat de titres rachetables	**(87 565 246)**	(65 459 149)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**59 084 809**	102 972 338
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**3 795 447**	3 904 913
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**6 444 561**	2 062 666
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**10 240 008**	5 967 579
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**1 624 077**	1 268 990
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**31 172**	22 594
Intérêts versés	**-**	-

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	355 711	133 126 955	150 039 007	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – $ CA)	965 938	28 261 840	32 503 814	
		161 388 795	**182 542 821**	**14,8**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	84 951	14 051 933	13 640 723	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	1 376 599	53 470 011	47 559 171	
Fonds d'obligations PH&N, série O	4 363 773	45 958 166	48 558 755	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	3 887 184	36 435 220	33 821 223	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	2 918 158	29 677 106	30 108 383	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	7 462 824	81 940 207	81 136 571	
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, série I	388 682	3 801 222	3 961 098	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	5 875 547	65 544 038	70 209 261	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	10 660 085	107 677 347	87 916 918	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	8 576 550	85 615 821	91 320 534	
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I	1 093 411	56 019 925	62 264 273	
Fonds occasions internationales MFS Sun Life, série I	2 946 009	51 003 987	55 110 409	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	1 963 445	44 748 500	54 086 817	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	1 184 468	43 294 610	63 245 840	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	2 031 245	57 065 456	58 813 879	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	791 129	7 911 294	7 911 294	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	2 040 913	18 931 182	18 364 751	
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life, série I	1 512 560	15 048 246	14 961 183	
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	9 263 862	82 652 999	82 050 949	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	6 844 041	77 108 843	75 291 300	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, série I	3 719 467	37 621 195	38 624 061	
		1 015 577 308	**1 038 957 393**	**84,3**
Coûts de transaction		**(14 417)**		
Total des placements		**1 176 951 686**	**1 221 500 214**	**99,1**
Autres actifs, moins les passifs			**10 537 885**	**0,9**
Total de l'actif net			**1 232 038 099**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille croissance Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille 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 portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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.

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le portefeuille détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille 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 portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	14,8	14,0
Fonds communs de placement		
Actions internationales	17,4	17,2
Actions canadiennes	10,5	15,1
Actions équilibrées tactiques	8,7	9,5
Titres à revenu fixe canadiens	3,9	7,6
Actions mondiales	6,7	6,8
Titres à revenu fixe internationaux	1,5	-
Actions américaines	9,9	7,2
Actions principalement canadiennes	5,1	5,1
Titres à revenu fixe à rendement élevé	2,4	0,5
Actions des marchés émergents	5,7	4,2
Obligations des marchés émergents	2,7	4,2
Titres à revenu fixe américains	3,1	0,4
Titres à revenu fixe mondiaux	-	0,1
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	6,1	7,6
Marché monétaire canadien	0,6	-
Autres actifs, moins les passifs	0,9	0,5
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds négociés en Bourse	182 542 821	-	-	182 542 821
Fonds communs de placement	1 038 957 393	-	-	1 038 957 393

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds négociés en Bourse	171 959 473	-	-	171 959 473
Fonds communs de placement	1 046 242 013	-	-	1 046 242 013

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

Portefeuille croissance Granite Sun Life (suite)

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au 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 juin 2020 étaient de 26 366 $ (6 434 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le portefeuille est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	812	11 424
Série F8	856	11 420

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	789	11 874
Série F8	818	11 873

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille 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. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de titres du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T8	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**193 047 047**	192 429 971
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**5 641 651**	3 572 284
Marge	**-**	-
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	**-**	347 954
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**1 282**	13 931
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**63 421**	39 413
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**71 754**	164 927
	198 825 155	196 568 480
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**391 465**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**25 098**	8 492
Rachats à payer	**149 705**	59 856
Distributions à payer	**4 785**	4
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**1 066 291**	60 324
Frais de gestion à payer	**142 849**	46 724
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 780 193**	175 400
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**197 044 962**	196 393 080
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**79 565 248**	85 540 098
Série T5	**88 810**	70 087
Série C	**12 067 033**	-
Série F	**8 927 101**	8 588 979
Série F5	**63 746**	11 401
Série I	**82 240 757**	86 627 583
Série O	**14 092 267**	15 554 932

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**9,04**	9,68
Série T5	**13,25**	14,19
Série C	**9,94**	-
Série F	**9,68**	10,30
Série F5	**14,43**	15,38
Série I	**10,54**	11,14
Série O	**9,73**	10,31

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**719 631**	294 642
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**10 095**	31 841
Distributions des fonds sous-jacents	**2 048 710**	2 560 429
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(2 057 946)**	1 863 670
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(545 593)**	283 214
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(6 387 191)**	10 504 944
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	**(739 419)**	452 178
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(6 951 713)**	15 990 918
Profit (perte) de change net(te)	**(3 621)**	(101 265)
Autres produits	**3 812**	-
Total des produits (de la perte)	**(6 951 522)**	15 889 653
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**704 093**	689 551
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**123 025**	120 143
Frais du comité d'examen indépendant	**750**	856
Retenues d'impôt	**30 898**	2 973
Coûts de transaction (note 2)	**18 293**	16 963
Total des charges d'exploitation	**877 059**	830 486
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(7 828 581)**	15 059 167
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(18)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(7 828 581)**	15 059 149
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(3 592 784)**	6 477 955
Série T5	**(2 057)**	6 643
Série C	**(72 392)**	-
Série F	**(358 040)**	672 706
Série F5	**(3 659)**	13 146
Série I	**(3 165 030)**	6 582 022
Série O	**(634 619)**	1 306 677

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**8 861 052**	8 707 108
Série T5	**5 747**	6 127
Série C	**1 221 886**	-
Série F	**869 210**	816 064
Série F5	**3 898**	10 570
Série I	**7 824 363**	7 037 713
Série O	**1 432 057**	1 506 794
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,41)**	0,74
Série T5	**(0,36)**	1,08
Série C	**(0,06)**	-
Série F	**(0,41)**	0,82
Série F5	**(0,94)**	1,24
Série I	**(0,40)**	0,94
Série O	**(0,44)**	0,87

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série C		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	85 540 098 $	78 605 387	70 087	81 233	-	-	8 588 979	7 945 149
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(3 592 784)$	6 477 955	(2 057)	6 643	(72 392)	-	(358 040)	672 706
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	8 936 866 $	12 666 808	71 490	1 444	12 292 592	-	1 843 470	1 230 100
Rachat de titres rachetables	(11 245 055)$	(13 533 355)	(49 200)	(1 444)	(153 167)	-	(1 120 770)	(1 548 676)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 056 311 $	2 041 761	571	673	-	-	183 734	149 320
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(251 878)$	1 175 214	22 861	673	12 139 425	-	906 434	(169 256)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(2 130 188)$	(2 098 421)	(2 081)	(2 052)	-	-	(210 272)	(197 961)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(2 130 188)$	(2 098 421)	(2 081)	(2 052)	-	-	(210 272)	(197 961)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(5 974 850)$	5 554 748	18 723	5 264	12 067 033	-	338 122	305 489
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	79 565 248 $	84 160 135	88 810	86 497	12 067 033	-	8 927 101	8 250 638
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	8 840 701	8 649 392	4 939	6 107	-	-	833 720	830 791
Titres émis	965 279	1 337 391	5 549	105	1 229 268	-	185 919	123 121
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	226 424	215 163	43	48	-	-	18 932	14 900
Titres rachetés	(1 229 284)	(1 427 024)	(3 828)	(105)	(15 403)	-	(116 563)	(155 988)
Solde à la fin de la période	8 803 120	8 774 922	6 703	6 155	1 213 865	-	922 008	812 824

	Série F5		Série I		Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	11 401 $	150 800	86 627 583	72 432 809	15 554 932	16 058 176	196 393 080	175 273 554
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(3 659)$	13 146	(3 165 030)	6 582 022	(634 619)	1 306 677	(7 828 581)	15 059 149
Opérations sur parts rachetables							-	-
Produit de l'émission de titres rachetables	56 000 $	-	23 255 134	3 976 551	1 608 510	763 501	48 064 062	18 638 404
Rachat de titres rachetables	- $	-	(24 476 929)	(6 084 207)	(2 427 131)	(3 245 809)	(39 472 252)	(24 413 491)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 695 $	326	1 861 399	1 683 599	331 826	349 240	4 435 536	4 224 919
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	57 695 $	326	639 604	(424 057)	(486 795)	(2 133 068)	13 027 346	(1 550 168)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables							-	-
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 691)$	(3 845)	(1 861 400)	(1 683 599)	(341 251)	(357 959)	(4 546 883)	(4 343 837)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(1 691)$	(3 845)	(1 861 400)	(1 683 599)	(341 251)	(357 959)	(4 546 883)	(4 343 837)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	52 345 $	9 627	(4 386 826)	4 474 366	(1 462 665)	(1 184 350)	651 882	9 165 144
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	63 746 $	160 427	82 240 757	76 907 175	14 092 267	14 873 826	197 044 962	184 438 698
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	741	10 561	7 774 870	7 092 944	1 508 393	1 690 981	18 963 364	18 280 776
Titres émis	3 560	-	2 166 821	371 983	162 145	76 519	4 718 541	1 909 119
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	117	22	176 617	156 798	34 035	35 030	456 168	421 961
Titres rachetés	-	-	(2 317 039)	(570 450)	(256 595)	(332 594)	(3 938 712)	(2 486 161)
Solde à la fin de la période	4 418	10 583	7 801 269	7 051 275	1 447 978	1 469 936	20 199 361	18 125 695

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(7 828 581)**	15 059 149
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**2 057 946**	(1 863 670)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**6 387 191**	(10 504 944)
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	**739 419**	(452 178)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(2 048 710)**	(2 560 429)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(115 285 658)**	(73 315 565)
Produit de la vente de placements	**109 272 478**	79 865 009
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(24 008)**	(43 016)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	(509 388)
Variation des frais de gestion à payer	**96 125**	82 909
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**34 899**	31 186
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(6 598 899)**	5 789 063
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(106 566)**	(114 170)
Produit de l'émission de titres rachetables	**48 157 235**	18 520 493
Rachat de titres rachetables	**(39 382 403)**	(24 040 396)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**8 668 266**	(5 634 073)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**2 069 367**	154 990
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**3 572 284**	2 992 599
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**5 641 651**	3 147 589
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**664 725**	249 017
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**10 095**	31 477
Intérêts versés	**-**	(18)

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Ampol Ltd.	1 109	27 621	30 492	
JXTG Holdings Inc.	4 600	27 224	22 184	
Repsol SA	5 325	114 083	63 423	
Repsol SA, droits	5 325	0	3 530	
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	2 920	113 259	60 148	
Suncor Énergie Inc.	2 834	106 328	64 870	
Valero Energy Corp.	2 039	217 062	163 351	
		605 577	**407 998**	**0,2**
Industrie				
3M Co.	301	68 701	63 950	
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	1 442	70 067	49 500	
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA, droits	1 442	0	3 063	
Adecco Group AG	1 167	83 515	74 579	
Andritz AG	369	18 489	18 289	
BAE Systems PLC	3 760	32 481	30 588	
CIMIC Group Ltd.	557	23 254	12 598	
CK Hutchison Holdings Ltd.	1 500	16 805	13 127	
Cummins Inc.	1 243	263 418	293 325	
Deutsche Post AG	777	37 381	38 689	
East Japan Railway Co.	300	35 039	28 307	
Expeditors International of Washington Inc.	1 781	175 534	184 453	
Ferguson PLC	264	33 899	29 376	
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	500	17 437	18 811	
Huntington Ingalls Industries Inc.	308	104 394	73 198	
ITOCHU Corp.	1 700	42 328	49 824	
Johnson Controls International PLC	2 111	107 465	98 159	
Kajima Corp.	1 300	25 287	21 073	
Komatsu Ltd.	700	22 727	19 473	
Mitsubishi Corp.	1 200	42 640	34 389	
Obayashi Corp.	1 000	15 053	12 726	
PACCAR Inc.	646	66 827	65 857	
Robert Half International Inc.	630	46 482	45 332	
Secom Co., Ltd.	200	23 498	23 792	
Siemens AG	541	79 908	86 698	
Sumitomo Corp.	900	17 460	14 027	
Vinci SA	143	19 509	17 938	
Yamato Holdings Co., Ltd.	800	18 456	23 532	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	18 300	17 167	16 616	
		1 525 221	**1 461 289**	**0,7**
Consommation discrétionnaire				
Barratt Developments PLC	3 590	35 722	29 960	
Berkeley Group Holdings PLC	230	16 856	16 121	
Best Buy Co., Inc.	2 534	233 463	301 197	
Bridgestone Corp.	1 200	59 960	52 554	
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	391	54 539	45 997	
Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	272	38 858	38 421	
Compagnie Financière Richemont SA	414	33 332	35 967	
Darden Restaurants Inc.	471	69 577	48 607	
Hikari Tsushin Inc.	100	26 036	30 993	
Home Depot Inc.	839	255 871	286 264	
Honda Motor Co., Ltd.	1 500	52 892	52 181	
Kingfisher PLC	9 527	34 413	35 401	
McDonald's Corp.	119	31 746	29 899	
Porsche Automobil Holding SE	327	25 048	25 591	
Sands China Ltd.	2 400	14 226	12 821	
Sekisui House Ltd.	2 000	44 228	51 824	
Taylor Wimpey PLC	4 902	16 976	11 764	
Tiffany & Co.	836	141 400	138 846	
Whirlpool Corp.	172	31 510	30 344	
		1 216 653	**1 274 752**	**0,6**

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Consommation de base				
Archer-Daniels-Midland Co.	2 022	100 476	109 884	
Asahi Group Holdings Ltd.	200	9 329	9 534	
British American Tobacco PLC	1 740	89 376	90 908	
Coca-Cola European Partners PLC	432	32 034	22 270	
Colgate-Palmolive Co.	804	74 399	80 224	
General Mills Inc.	2 472	178 246	207 568	
Imperial Brands PLC	3 368	129 922	87 203	
Kao Corp.	400	40 152	43 126	
Kimberly-Clark Corp.	1 013	182 474	195 023	
Kirin Holdings Co., Ltd.	800	24 171	22 972	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	925	31 588	34 328	
Reckitt Benckiser Group PLC	358	39 063	44 776	
Sundrug Co., Ltd.	300	11 110	13 521	
Swedish Match AB	1 079	82 295	103 320	
Sysco Corp.	410	38 469	30 523	
Unilever PLC	788	63 701	57 753	
Walgreens Boots Alliance Inc.	641	40 283	37 008	
WH Group Ltd.	11 500	13 790	13 419	
Wilmar International Ltd.	4 800	17 823	19 167	
		1 198 701	**1 222 527**	**0,6**
Matériaux				
Air Products and Chemicals Inc.	333	101 467	109 514	
Anglo American PLC	1 540	46 778	48 449	
BHP Group Ltd.	463	16 169	15 552	
Fortescue Metals Group Ltd.	2 804	22 957	36 418	
HeidelbergCement AG	300	22 417	21 817	
LyondellBasell Industries NV	2 212	237 520	197 999	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	3 200	30 117	25 346	
Rio Tinto PLC	478	37 605	36 593	
Showa Denko KK	800	28 956	24 401	
UPM-Kymmene OYJ	2 038	75 723	80 184	
		619 709	**596 273**	**0,3**
Soins de santé				
AbbVie Inc.	2 554	277 878	341 526	
Agilent Technologies Inc.	836	89 760	100 622	
Alfresa Holdings Corp.	400	11 565	11 367	
AmerisourceBergen Corp.	2 092	241 317	287 126	
Amgen Inc.	93	23 456	29 876	
Astellas Pharma Inc.	3 100	62 319	70 426	
Bristol-Myers Squibb Co.	1 688	124 974	135 185	
Cochlear Ltd.	109	18 690	19 311	
Coloplast A/S	237	38 351	50 006	
CSL Ltd.	113	24 794	30 412	
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	100	11 371	11 117	
Gilead Sciences Inc.	2 726	242 091	285 665	
HCA Holdings Inc.	302	51 644	39 923	
Hoya Corp.	200	19 437	25 906	
McKesson Corp.	602	115 500	125 793	
Novartis AG	188	21 454	22 272	
Novo Nordisk A/S	2 269	162 336	199 974	
Quest Diagnostics Inc.	1 214	157 124	188 430	
Roche Holding AG	399	157 395	188 316	
Sanofi	206	24 080	28 566	
Sonova Holding AG	149	40 511	40 507	
UnitedHealth Group Inc.	255	89 285	102 440	
		2 005 332	**2 334 766**	**1,2**
Services financiers				
Assicurazioni Generali SpA	5 106	122 911	105 212	
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	814	20 555	14 228	
Banque de Montréal	1 242	119 090	89 747	
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	7 000	31 683	30 323	

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 718	283 675	246 631	
Commonwealth Bank of Australia	757	51 842	49 279	
Concordia Financial Group Ltd.	2 400	9 830	10 453	
Franklin Resources Inc.	1 194	42 035	34 102	
Société financière IGM Inc.	1 121	35 800	36 982	
Insurance Australia Group Ltd.	3 696	24 179	19 998	
KBC Group NV	851	73 907	66 470	
Legal & General Group PLC	15 072	65 541	56 031	
Macquarie Group Ltd.	236	28 451	26 247	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2 500	16 675	13 306	
Morgan Stanley	2 684	152 308	176 567	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	700	28 745	26 167	
Northern Trust Corp.	1 567	184 167	169 333	
ORIX Corp.	1 900	36 728	31 866	
Prudential Financial Inc.	2 214	235 571	183 643	
QBE Insurance Group Ltd.	2 165	24 199	17 988	
Singapore Exchange Ltd.	2 400	23 628	19 542	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	9 766	118 170	115 215	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1 100	51 323	42 106	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3 255	225 240	182 866	
Tokio Marine Holdings Inc.	300	19 691	17 793	
UBS Group AG	7 538	117 475	118 157	
Westpac Banking Corp.	920	22 634	15 486	
		2 166 053	**1 915 738**	**1,0**
Immobilier				
CapitaLand Mall Trust	8 000	19 610	15 309	
Crown Castle International Corp.	179	41 026	40 800	
Daito Trust Construction Co., Ltd.	200	33 327	25 019	
Daiwa House Industry Co., Ltd.	600	25 931	19 255	
Hang Lung Properties Ltd.	5 000	15 017	16 132	
Klepierre	1 046	48 218	28 378	
Simon Property Group Inc.	1 403	241 072	130 667	
Stockland	3 646	14 117	11 317	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	1 000	18 779	17 389	
Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	4 000	28 642	26 008	
		485 739	**330 274**	**0,2**
Services de communication				
Activision Blizzard Inc.	1 466	132 035	151 550	
Comcast Corporation, catégorie A	3 455	198 953	183 430	
Deutsche Telekom AG	669	14 522	15 295	
ITV PLC	15 466	30 937	19 438	
Kakaku.com Inc.	500	14 528	17 226	
KDDI Corp.	1 000	34 548	40 828	
Nintendo Co Ltd.	100	48 617	60 611	
NTT DOCOMO Inc.	1 300	41 190	47 299	
Omnicom Group Inc.	2 963	295 924	220 345	
Publicis Groupe SA	692	46 331	30 498	
Swisscom AG	155	104 116	110 485	
The Interpublic Group of Companies Inc.	6 998	197 822	163 558	
Verizon Communications Inc.	2 480	193 689	186 217	
ViacomCBS Inc.	5 819	138 036	184 823	
		1 491 248	**1 431 603**	**0,7**
Technologies de l'information				
Apple Inc.	354	100 562	175 889	
Atos SE	727	74 744	84 409	
Automatic Data Processing Inc.	414	88 294	83 955	
Broadridge Financial Solutions Inc.	702	113 315	120 654	
Brother Industries Ltd.	2 000	49 140	49 034	
Capgemini SE	152	22 509	23 705	
Computershare Ltd.	1 679	26 041	20 862	
Hewlett Packard Enterprise Co.	9 269	177 863	122 836	
Hewlett-Packard Co.	5 277	134 166	125 275	

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Hitachi Ltd.	300	15 612	12 888	
Infineon Technologies AG	925	23 888	29 538	
Intel Corp.	940	66 771	76 600	
International Business Machines Corp.	937	169 684	154 127	
Lam Research Corp.	232	87 407	102 209	
Logitech International SA	275	21 198	24 452	
Maxim Integrated Products Inc.	1 166	88 971	96 255	
Microsoft Corp.	2 850	549 749	789 969	
NetApp Inc.	2 758	213 291	166 672	
NXP Semiconductors NV	232	34 418	36 035	
Oracle Corp.	1 812	128 012	136 404	
Otsuka Corp.	300	15 260	21 512	
Ricoh Co., Ltd.	900	9 049	8 738	
Seagate Technology PLC	2 089	134 244	137 738	
STMicroelectronics NV	356	13 026	13 179	
Texas Instruments Inc.	1 268	206 114	219 281	
Tokyo Electron Ltd.	100	19 615	33 380	
The Western Union Co.	7 522	219 195	221 497	
		2 802 138	**3 087 093**	**1,6**
Services publics				
AGL Energy Ltd.	783	11 867	12 519	
Chubu Electric Power Co., Inc.	1 000	19 166	17 069	
Exelon Corp.	1 504	88 904	74 339	
Iberdrola S.A.	6 475	79 238	102 220	
Public Service Enterprise Group Inc.	2 154	162 526	144 224	
Red Electrica Corp SA	2 773	74 777	70 437	
		436 478	**420 808**	**0,2**
Total des actions		**14 552 849**	**14 483 121**	**7,3**
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Financial Select Sector SPDR Fund	58 376	1 975 658	1 839 829	
Invesco QQQ Trust[SM], série 1	10 951	3 561 820	3 693 041	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – $ CA)	44 189	1 447 145	1 486 960	
iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	205 226	34 233 493	37 595 371	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	57 438	2 247 998	2 161 523	
		43 466 114	**46 776 724**	**23,7**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	1 805 900	13 478 639	12 958 955	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	1 128 256	10 126 276	9 816 615	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	754 523	7 885 618	7 784 864	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	2 077 626	20 506 452	17 134 807	
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I	2 593 465	35 386 475	36 852 108	
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, série I	734 612	9 265 616	9 594 551	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	2 017 537	19 452 036	18 154 402	
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	2 200 596	20 024 775	19 490 900	
		136 125 887	**131 787 202**	**67,0**
Coûts de transaction		**(14 221)**		
Total des placements		**194 130 629**	**193 047 047**	**98,0**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**(391 465)**	**(0,2)**
Autres actifs, moins les passifs			**4 389 380**	**2,2**
Total de l'actif net			**197 044 962**	**100,0**

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	44 181 360	USD	(32 729 018)	(391 465)
							(391 465)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille revenu Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres 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 portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le portefeuille investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le portefeuille au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	-	0,2
Total	**-**	**0,2**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 portefeuille détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	10 491 084	5,3	13 868 811	7,1
Yen japonais	1 221 854	0,6	1 345 874	0,7
Euro	1 106 253	0,6	1 437 608	0,7
Livre sterling	656 277	0,3	936 987	0,5
Franc suisse	615 021	0,3	530 901	0,3
Dollar australien	333 412	0,2	509 408	0,3
Couronne danoise	249 979	0,1	239 114	0,1
Couronne suédoise	218 535	0,1	227 389	0,1
Dollar de Hong Kong	129 220	0,1	98 750	0,1
Dollar de Singapour	71 079	-	44 595	-
Total	**15 092 714**	**7,6**	**19 239 437**	**9,9**

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 754 636 $ (961 972 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

Le portefeuille est aussi exposé directement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des titres de participation.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 724 156 $ (788 665 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille 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 portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actions		
Énergie	0,2	0,4
Industrie	0,7	0,9
Consommation discrétionnaire	0,6	0,7
Consommation de base	0,6	0,5
Matériaux	0,3	0,4
Soins de santé	1,2	1,1
Services financiers	1,0	1,3
Immobilier	0,2	0,3
Services de communication	0,7	0,7
Technologies de l'information	1,6	1,5
Services publics	0,2	0,2
Fonds négociés en Bourse		
Titres à revenu fixe américains	19,8	13,1
Actions américaines	3,9	0,5
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	23,7	24,5
Actions mondiales	14,1	19,8
Titres à revenu fixe à rendement élevé	4,0	3,3
Actions équilibrées tactiques	18,6	17,5
Actions canadiennes donnant droit à des dividendes ou à un revenu	6,6	11,3
Actifs (passifs) dérivés	(0,2)	0,2
Autres actifs, moins les passifs	2,2	1,8
Total	**100,0**	**100,0**

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	14 483 121	-	-	14 483 121
Fonds négociés en Bourse	46 776 724	-	-	46 776 724
Fonds communs de placement	131 787 202	-	-	131 787 202
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	391 465	-	391 465

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	15 773 292	-	-	15 773 292
Fonds négociés en Bourse	26 590 005	-	-	26 590 005
Fonds communs de placement	150 066 674	-	-	150 066 674
Contrats de change à terme	-	347 954	-	347 954

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du portefeuille sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du portefeuille ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au 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 juin 2020 étaient de 18 293 $ (16 963 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le portefeuille est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série A	13 432	121 402
Série F5	763	11 004

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série A	13 056	126 328
Série F5	741	11 401

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du portefeuille et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, la Sun Life détenait la position suivante dans le portefeuille :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	-	-

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	545 382	6 076 647

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille 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. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Les tableaux suivants présentent les participations du portefeuille dans des fonds sous-jacents au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 :

	Au 30 juin 2020	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I	19	22

	Au 31 décembre 2019	
Fonds sous-jacent	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de la participation (%)
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, série I	20	27

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de titres du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série T5	27 oct. 2017	27 oct. 2017
Parts de série C	5 juin 2020	5 juin 2020
Parts de série F	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	11 janv. 2013	17 janv. 2013
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Portefeuille revenu Granite Sun Life (suite)

Fusion de fonds

À la clôture des bureaux le 5 juin 2020, tous les actifs du Fonds revenu mensuel MFS Sun Life (le « fonds ») ont été reclassés dans le Portefeuille revenu Granite Sun Life (le « fonds maintenu »).

Fonds en dissolution	Fonds maintenu	Actif net acquis par le fonds maintenu ($)	Titres émis par le fonds maintenu
Fonds revenu mensuel MFS Sun Life	**Portefeuille revenu Granite Sun Life**		
Série A	Série C	12 266 770	1 226 677
Série F	Série F	759 185	77 661
Série I	Série I	8 370 702	787 231
Série O	Série O	1 346 896	137 151

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la clôture du fonds en dissolution a été exécutée à la valeur fiscale. La fusion a été inscrite à titre de souscription dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds maintenu.

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**1 678 659 270**	1 708 639 253
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**8 053 217**	5 214 712
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**2 709 804**	-
Intérêts courus	**49 113**	209
Dividendes à recevoir	**-**	369 946
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**752 312**	3 980 710
	1 690 223 716	1 718 204 830
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**165 371**	58 425
Rachats à payer	**2 468 377**	632 121
Distributions à payer	**-**	57
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**106 655**	3 721 136
Frais de gestion à payer	**1 020 158**	346 002
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**3 760 561**	4 757 741
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 686 463 155**	1 713 447 089
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**524 939 657**	531 872 926
Série T5	**1 542 869**	2 079 937
Série F	**76 656 967**	77 394 020
Série F5	**157 924**	165 134
Série I	**1 016 779 176**	1 030 800 018
Série O	**66 386 562**	71 135 054

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**12,80**	13,12
Série T5	**14,19**	14,93
Série F	**13,25**	13,50
Série F5	**14,41**	15,07
Série I	**13,57**	13,76
Série O	**11,07**	11,23

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**1 593 465**	1 007 915
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**15 256**	28 350
Distributions des fonds sous-jacents	**9 917 177**	10 473 155
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(345 890)**	16 321 336
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(38 060 879)**	102 813 050
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(26 880 871)**	130 643 806
Profit (perte) de change net(te)	**(294 024)**	(59 958)
Autres produits	**44 649**	5 888
Total des produits (de la perte)	**(27 130 246)**	130 589 736
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**5 279 162**	4 664 390
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**858 815**	769 736
Frais du comité d'examen indépendant	**4 766**	4 994
Retenues d'impôt	**174 895**	144 695
Coûts de transaction (note 2)	**38 183**	752
Total des charges d'exploitation	**6 355 821**	5 584 567
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(33 486 067)**	125 005 169
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(164)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(33 486 067)**	125 005 005
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(14 110 139)**	35 286 088
Série T5	**(55 268)**	166 376
Série F	**(1 677 849)**	6 519 061
Série F5	**(3 107)**	6 270
Série I	**(16 307 119)**	76 973 261
Série O	**(1 332 585)**	6 053 949
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**41 046 599**	36 684 645
Série T5	**133 123**	142 070
Série F	**5 763 256**	5 997 092
Série F5	**10 951**	5 248
Série I	**74 902 542**	66 835 759
Série O	**6 191 149**	6 429 145

	2020 ($)	2019 ($)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,34)**	0,96
Série T5	**(0,42)**	1,17
Série F	**(0,29)**	1,09
Série F5	**(0,28)**	1,19
Série I	**(0,22)**	1,15
Série O	**(0,22)**	0,94

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série F		Série F5	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	531 872 926 $	425 163 719	2 079 937	2 109 311	77 394 020	74 167 167	165 134	69 718
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(14 110 139)$	35 286 088	(55 268)	166 376	(1 677 849)	6 519 061	(3 107)	6 270
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	68 535 756 $	90 612 346	199 215	410 737	12 191 003	19 902 541	-	51 533
Rachat de titres rachetables	(61 384 381)$	(62 035 098)	(671 511)	(527 591)	(11 253 927)	(23 797 926)	(270)	(450)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	84 987 $	73 745	39 025	34 504	18 415	16 872	310	270
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	7 236 362 $	28 650 993	(433 271)	(82 350)	955 491	(3 878 513)	40	51 353
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(59 492)$	(61 435)	(48 529)	(49 890)	(14 695)	(16 583)	(4 143)	(1 977)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(59 492)$	(61 435)	(48 529)	(49 890)	(14 695)	(16 583)	(4 143)	(1 977)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(6 933 269)$	63 875 646	(537 068)	34 136	(737 053)	2 623 965	(7 210)	55 646
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	524 939 657 $	489 039 365	1 542 869	2 143 447	76 656 967	76 791 132	157 924	125 364
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	40 548 572	35 644 728	139 283	149 339	5 732 087	6 052 586	10 956	4 959
Titres émis	5 349 820	7 191 786	15 083	27 572	920 523	1 531 983	-	3 447
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	6 714	5 826	2 758	2 336	1 410	1 293	22	18
Titres rachetés	(4 880 658)	(4 931 719)	(48 405)	(35 541)	(867 901)	(1 824 144)	(18)	(30)
Solde à la fin de la période	41 024 448	37 910 621	108 719	143 706	5 786 119	5 761 718	10 960	8 394

	Série I		Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 030 800 018 $	814 782 705	71 135 054	66 949 977	1 713 447 089	1 383 242 597
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(16 307 119)$	76 973 261	(1 332 585)	6 053 949	(33 486 067)	125 005 005
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	68 094 813 $	79 121 708	6 908 032	11 500 489	155 928 819	201 599 354
Rachat de titres rachetables	(65 808 536)$	(31 604 828)	(10 323 939)	(12 417 944)	(149 442 564)	(130 383 837)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	-	-	142 737	125 391
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	2 286 277 $	47 516 880	(3 415 907)	(917 455)	6 628 992	71 340 908
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	(126 859)	(129 885)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	- $	-	-	-	(126 859)	(129 885)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(14 020 842)$	124 490 141	(4 748 492)	5 136 494	(26 983 934)	196 216 028
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 016 779 176 $	939 272 846	66 386 562	72 086 471	1 686 463 155	1 579 458 625
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	74 891 775	65 224 640	6 334 066	6 568 598	127 656 739	113 644 850
Titres émis	5 076 921	5 958 432	637 147	1 061 620	11 999 494	15 774 840
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	10 904	9 473
Titres rachetés	(5 041 234)	(2 381 702)	(971 617)	(1 154 369)	(11 809 833)	(10 327 505)
Solde à la fin de la période	74 927 462	68 801 370	5 999 596	6 475 849	127 857 304	119 101 658

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(33 486 067)**	125 005 005
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**345 890**	(16 321 336)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**38 060 879**	(102 813 050)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(9 917 177)**	(10 473 155)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(753 444 157)**	(359 287 608)
Produit de la vente de placements	**748 572 080**	295 735 472
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**321 042**	121 304
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**674 156**	591 568
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**145 129**	94 398
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(8 728 225)**	(67 347 402)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**15 821**	(4 494)
Produit de l'émission de titres rachetables	**159 157 217**	203 168 698
Rachat de titres rachetables	**(147 606 308)**	(130 686 152)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**11 566 730**	72 478 052
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**2 838 505**	5 130 650
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**5 214 712**	2 155 795
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**8 053 217**	7 286 445
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**1 788 516**	964 469
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	48 405
Intérêts versés	**(33 648)**	(164)

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core S&P 500 ETF	252 766	95 723 001	106 616 775	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – $ CA)	1 637 924	49 433 357	55 116 143	
		145 156 358	**161 732 918**	**9,6**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds ABSL Umbrella UCITS, catégorie E	79 539	13 225 188	12 771 779	
Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, catégorie I	1 004 041	38 736 139	34 687 909	
Fonds d'obligations PH&N, série O	19 634 288	205 824 754	218 484 469	
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (couvert – $ CA), série O	6 992 809	65 625 244	60 842 331	
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	4 781 878	49 486 898	49 337 505	
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	4 442 743	48 698 986	48 301 949	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	7 978 906	84 946 688	89 609 499	
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life, série I	1 812 391	18 122 767	18 470 260	
Fonds marchés émergents Excel Sun Life, série I	5 247 320	58 820 360	62 702 330	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	15 596 844	156 343 947	128 631 849	
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life, série I	6 846 612	69 206 827	72 900 669	
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, série I	923 746	46 938 525	52 602 743	
Fonds occasions internationales MFS Sun Life, série I	2 474 614	43 505 061	46 292 115	
Fonds valeur international MFS Sun Life, série I	1 681 870	39 702 447	46 330 300	
Fonds valeur américain MFS Sun Life, série I	1 887 280	53 530 776	54 645 443	
Fonds croissance américain MFS Sun Life, série I	1 158 528	44 343 050	61 860 765	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	4 713 038	47 130 381	47 130 381	
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life, série I	5 129 564	49 896 363	46 157 356	
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life, série I	4 698 939	45 918 682	46 478 618	
Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life, série I	18 793 367	189 183 074	195 155 957	
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life, série I	5 367 072	60 416 658	59 043 155	
Mandat privé d'actifs réels Sun Life, série I	7 281 048	64 803 237	64 488 970	
		1 494 406 052	**1 516 926 352**	**89,9**
Coûts de transaction		**(19 807)**		
Total des placements		**1 639 542 603**	**1 678 659 270**	**99,5**
Autres actifs, moins les passifs			**7 803 885**	**0,5**
Total de l'actif net			**1 686 463 155**	**100,0**

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille modéré Granite Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille 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 portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 portefeuille détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille 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 portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fonds négociés en Bourse		
Actions américaines	9,6	9,0
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	18,3	26,2
Actions équilibrées tactiques	10,3	11,1
Actions canadiennes	5,0	8,9
Actions internationales	10,5	11,3
Titres à revenu fixe à rendement élevé	2,9	1,0
Titres à revenu fixe mondiaux	-	1,4
Actions américaines	6,9	4,6
Actions mondiales	3,8	3,7
Titres à revenu fixe internationaux	3,9	-
Actions principalement canadiennes	3,1	3,2
Obligations des marchés émergents	3,6	4,7
Titres à revenu fixe américains	11,6	6,0
Actions des marchés émergents	3,7	2,8
Marché monétaire canadien	2,8	1,2
Actions mondiales à petite ou à moyenne capitalisation	3,5	4,6
Autres actifs, moins les passifs	0,5	0,3
Total	**100,0**	**100,0**

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

Portefeuille modéré Granite Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds négociés en Bourse	161 732 918	-	-	161 732 918
Fonds communs de placement	1 516 926 352	-	-	1 516 926 352

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds négociés en Bourse	155 112 046	-	-	155 112 046
Fonds communs de placement	1 553 527 207	-	-	1 553 527 207

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au 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 juin 2020 étaient de 38 183 $ (752 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le portefeuille est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	780	11 239

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	758	11 430

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille 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. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de titres du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série T5	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	11 janv. 2012	17 janv. 2012
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**368 087 990**	93 931 640
Placements à court terme	**449 610 428**	784 143 957
Trésorerie	**11 710 532**	9 580 449
Marge	**-**	2 624 754
Options à la juste valeur – position acheteur	**1 421 919**	12 870 152
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**2 909 561**	662 590
Plus-value latente des contrats de change à terme	**2 748 410**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**115 514**	2 247 198
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**-**	-
	836 604 354	906 060 740
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**1 394 291**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**10 705 524**	9 321 261
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**375 228**	3 748 755
Moins-value latente des contrats de change à terme	**6 183 593**	2 868 518
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**43 253**	16 227
Rachats à payer	**-**	-
Distributions à payer	**-**	25
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**-**	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**18 701 889**	15 954 786
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**817 902 465**	890 105 954
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série I (note 4)	**8,25**	9,87

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**1 137 331**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**5 397 035**	6 909 782
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(45 599)**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**(3 700 071)**	33 032 804
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**14 647 608**	1 849 975
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**(154 531 625)**	(13 558 907)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**1 278 039**	(77 594)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**5 620 498**	3 361 368
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(566 665)**	(4 606 775)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**(20 670 190)**	12 394 352
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(151 433 639)**	39 305 005
Profit (perte) de change net(te)	**50 083**	(416 709)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**(151 383 556)**	38 888 296
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**-**	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**234 068**	206 318
Frais du comité d'examen indépendant	**-**	-
Retenues d'impôt	**47 653**	-
Coûts de transaction (note 2)	**2 281 745**	1 533 178
Total des charges d'exploitation	**2 563 466**	1 739 496
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(153 947 022)**	37 148 800
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(6 171)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	**(153 947 022)**	37 142 629
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série I	**95 837 130**	75 172 067
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série I	**(1,61)**	0,49

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	890 105 954 $	692 496 734
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(153 947 022)$	37 142 629
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	85 937 340 $	87 462 596
Rachat de titres rachetables	(4 193 807)$	(136 938)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-
Distributions capitalisées	- $	-
	81 743 533 $	87 325 658
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	- $	-
Remboursement de capital	- $	-
	- $	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(72 203 489)$	124 468 287
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	817 902 465 $	816 965 021
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	90 154 027	71 299 097
Titres émis	9 480 529	8 580 098
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-
Titres rachetés	(462 707)	(13 544)
Solde à la fin de la période	99 171 849	79 865 651

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(153 947 022)**	37 142 629
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**45 599**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(1 278 039)**	77 594
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**(5 620 498)**	(3 361 368)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**566 665**	4 606 775
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**20 670 190**	(12 394 352)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**4 019 045**	3 091 744
Achats de placements	**(361 586 993)**	(5 000 000)
Produit de la vente de placements	**80 731 953**	59 431 478
Achats de placements à court terme	**(1 819 323 654)**	(1 639 606 935)
Produit de la vente de placements à court terme	**2 153 857 182**	1 441 397 093
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**2 131 684**	(693 793)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**-**	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**120 463**	26 359
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(79 613 425)**	(115 282 776)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(25)**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**85 937 340**	86 586 249
Rachat de titres rachetables	**(4 193 807)**	(136 938)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**81 743 508**	86 449 311
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**2 130 083**	(28 833 465)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**9 580 449**	30 731 899
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**11 710 532**	1 898 434
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**1 089 678**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**7 528 719**	6 215 989
Intérêts versés	**-**	(6 171)

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,172 %	9 juill. 2020	805 000	804 630	804 630	
Bon du Trésor du Canada	0,252 %	23 juill. 2020	2 918 000	2 916 016	2 916 016	
Bon du Trésor du Canada	0,146 %	30 juill. 2020	170 000	169 924	169 924	
Bon du Trésor du Canada	0,230 %	20 août 2020	96 829 000	96 768 957	96 768 957	
Bon du Trésor du Canada	0,174 %	27 août 2020	125 507 000	125 455 657	125 455 657	
Bon du Trésor du Canada	0,200 %	24 sept. 2020	44 138 000	44 115 215	44 115 215	
				270 230 399	**270 230 399**	**32,9**
Acceptations bancaires						
La Banque de Nouvelle-Écosse	0,330 %	20 août 2020	9 542 000	9 534 176	9 534 176	
La Banque de Nouvelle-Écosse	0,313 %	16 sept. 2020	5 000 000	4 996 200	4 996 200	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	0,275 %	16 juill. 2020	20 000 000	19 995 600	19 995 600	
Banque de Montréal	0,281 %	16 juill. 2020	5 000 000	4 998 850	4 998 850	
Banque de Montréal	0,301 %	14 sept. 2020	5 000 000	4 996 300	4 996 300	
Banque de Montréal	0,300 %	16 sept. 2020	10 693 000	10 685 194	10 685 194	
Banque Nationale du Canada	0,285 %	15 juill. 2020	9 700 000	9 697 963	9 697 963	
Banque Royale du Canada	0,650 %	3 juill. 2020	3 800 000	3 794 072	3 794 072	
Banque Royale du Canada	0,301 %	28 juill. 2020	5 000 000	4 997 450	4 997 450	
Banque Royale du Canada	0,266 %	29 juill. 2020	10 000 000	9 997 600	9 997 600	
La Banque Toronto-Dominion	0,311 %	25 août 2020	10 000 000	9 992 200	9 992 200	
La Banque Toronto-Dominion	0,311 %	8 sept. 2020	10 000 000	9 992 200	9 992 200	
				103 677 805	**103 677 805**	**12,7**
Effets de commerce à escompte						
Bay Street Funding Trust	0,334 %	22 juill. 2020	5 000 000	4 998 450	4 998 450	
Clarity Trust	0,355 %	15 juill. 2020	3 000 000	2 999 010	2 999 010	
Fusion Trust	0,366 %	8 juill. 2020	5 000 000	4 998 500	4 998 500	
Fusion Trust	0,355 %	27 juill. 2020	5 000 000	4 998 450	4 998 450	
Plaza Trust	0,452 %	1er oct. 2020	10 000 000	9 987 900	9 987 900	
Prime Trust	0,562 %	4 août 2020	6 000 000	5 991 540	5 991 540	
Reliant Trust	0,378 %	2 juill. 2020	5 000 000	4 998 400	4 998 400	
Reliant Trust	0,319 %	27 juill. 2020	5 000 000	4 998 650	4 998 650	
Reliant Trust	0,522 %	7 août 2020	3 000 000	2 996 070	2 996 070	
SAFE Trust	0,652 %	24 juill. 2020	8 000 000	7 987 760	7 987 760	
Storm King Funding	0,701 %	27 juill. 2020	7 779 000	7 765 464	7 765 464	
Storm King Funding	0,652 %	4 août 2020	5 000 000	4 991 550	4 991 550	
Storm King Funding	0,450 %	21 sept. 2020	8 000 000	7 990 480	7 990 480	
				75 702 224	**75 702 224**	**9,3**
Total des placements à court terme				**449 610 428**	**449 610 428**	**54,9**
OBLIGATIONS						
Obligations de sociétés						
Banque de Montréal	0,564 %	14 oct. 2020	9 000 000	9 000 000	9 004 410	
Fédération des Caisses Desjardins du Québec	0,574 %	17 déc. 2020	10 000 000	10 000 000	10 005 900	
La Banque Toronto-Dominion	0,565 %	6 oct. 2020	10 000 000	10 000 000	10 003 400	
				29 000 000	**29 013 710**	**3,5**
Total des obligations				**29 000 000**	**29 013 710**	**3,5**
Fonds négociés en Bourse						
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF			7 328 405	242 768 463	246 014 556	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF			578 000	95 244 507	93 059 724	
				338 012 970	**339 074 280**	**41,5**
Total des fonds négociés en Bourse				**338 012 970**	**339 074 280**	**41,5**
Coûts de transaction				**(81 338)**		
Total des placements				**816 542 060**	**817 698 418**	**99,9**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]					**(3 435 183)**	**(0,4)**
Options à la juste valeur[2]					**(9 283 605)**	**(1,1)**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[3]					**2 534 334**	**0,3**
Autres actifs, moins les passifs					**10 388 501**	**1,3**
Total de l'actif net					**817 902 465**	**100,0**

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque de Montréal	A-1	16 sept. 2020	CAD	45 000 000	USD	(32 189 992)	1 162 976
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 sept. 2020	CAD	23 000 000	USD	(16 319 175)	776 024
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 sept. 2020	CAD	15 000 000	USD	(10 650 988)	495 153
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 sept. 2020	CAD	10 000 000	USD	(7 112 305)	314 257
							2 748 410
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	17 sept. 2020	USD	76 590 506	CAD	(107 000 000)	(2 697 620)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 sept. 2020	USD	76 010 946	CAD	(107 000 000)	(3 485 973)
							(6 183 593)
							(3 435 183)

2) Options à la juste valeur

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur actuelle ($)
FINANCIAL SELECT SECTOR@24 OPTION D'ACHAT	17 juill. 2020	16 500	2 058 752	831 501
SPDR S&P OIL & GAS EXPL@60 OPTION D'ACHAT	17 juill. 2020	7 300	3 579 336	452 388
IMM EURO$@100 OPTION D'ACHAT	14 sept. 2020	6 875	234 094	117 047
SPDR GOLD SHARES@110 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	4 630	17 026	13 163
SPDR S&P OIL & GAS EXP@71 OPTION D'ACHAT	17 juill. 2020	7 290	5 599 945	7 820
				1 421 919
FINANCIAL SELECT SECTOR@26 OPTION D'ACHAT	17 juill. 2020	(16 500)	(710 372)	(123 602)
FINANCIAL SELECT SECTOR@21 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(16 500)	(1 393 327)	(393 278)
SPDR S&P OIL & GAS EXPL@48 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(7 300)	(2 376 282)	(1 103 629)
SPDR S&P OIL & GAS EXP@61 OPTION DE VENTE	17 juill. 2020	(7 290)	(1 707 785)	(9 085 015)
				(10 705 524)
				(9 283 605)

3) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE MSCI EAEO	70 078 187	18 sept. 2020	590	1 744,15	71 454 334	1 376 147
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE S&P CANADA 60	46 531 380	17 sept. 2020	255	912,38	47 353 500	822 120
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE EMINI S&P 500	13 684 621	18 sept. 2020	67	2 999,2375	14 099 884	415 263
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE EMINI S&P 500	10 295 528	18 sept. 2020	50	3 023,65	10 522 301	226 773
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE EMINI S&P 500	7 506 799	18 sept. 2020	36	3 062	7 576 057	69 258
						2 909 561
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE EMINI S&P 500	1 068 829	18 sept. 2020	5	3 139	1 052 230	(16 599)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICE EMINI S&P 500	14 458 512	18 sept. 2020	67	3 168,85	14 099 884	(358 628)
						(375 227)
						2 534 334

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Complément tactique Granite Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 autres 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 Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	53,8	84,8
AA/Aa	4,1	12,1
A/A	-	1,1
Non noté	1,1	1,0
Total	**59,0**	**99,0**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	165 715 827	20,3	238 437 156	26,7
Yen japonais	16 672 588	2,0	5 001 377	0,6
Livre sterling	16 864	-	17 204	-
Dollar australien	9 377	-	9 116	-
Euro	2 458 779	0,3	(95 365)	-
Total	**184 873 435**	**22,6**	**243 369 488**	**27,3**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 9 243 672 $ (12 168 474 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	478 624 138	-	-	478 624 138
31 décembre 2019	878 075 597	-	-	878 075 597

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 740 331 $ (1 334 075 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des contrats à terme standardisés liés à des indices boursiers.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 8 307 909 $ (19 277 404 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	32,9	44,5
Acceptations bancaires	12,7	20,6
Effets de commerce à escompte	9,3	23,0
Obligations		
Obligations de sociétés	3,5	10,6
Fonds négociés en Bourse		
Titres à revenu fixe mondiaux	41,5	-
Actifs (passifs) dérivés	(1,2)	(0,3)
Autres actifs, moins les passifs	1,3	1,6
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	29 013 710	-	29 013 710
Placements à court terme	-	449 610 428	-	449 610 428
Fonds négociés en Bourse	339 074 280	-	-	339 074 280
Contrats à terme standardisés	2 909 561	-	-	2 909 561
Options	1 421 919	-	-	1 421 919
Contrats de change à terme	-	2 748 410	-	2 748 410
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	375 228	-	-	375 228
Options	10 705 524	-	-	10 705 524
Contrats de change à terme	-	6 183 593	-	6 183 593

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	93 931 640	-	93 931 640
Placements à court terme	-	784 143 957	-	784 143 957
Contrats à terme standardisés	662 590	-	-	662 590
Options	12 870 152	-	-	12 870 152
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	3 748 755	-	-	3 748 755
Options	9 321 261	-	-	9 321 261
Contrats de change à terme	-	2 868 518	-	2 868 518

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

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

Fonds Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Obligations
Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 2.

Placements à court terme
Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds négociés en Bourse
Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés
Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats à terme standardisés et de contrats de change à terme. Les options sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont négociées activement et qu'un prix fiable est observable. Les options sont classées au niveau 2 lorsqu'elles ne sont pas négociées en Bourse ou que la valeur de marché ne peut être obtenue facilement, mais que des données de marché observables suffisantes et fiables sont disponibles et qu'une technique d'évaluation est utilisée.

Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s 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.

L'évaluation des contrats à terme 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 au 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 juin 2020 étaient de 2 281 745 $ (1 533 178 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du fonds
Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 12 348 361 $ (10 550 178 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de néant $ (3 432 450 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Compensation d'actifs et de passifs financiers
Le tableau ci-après 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 Complément tactique Granite Sun Life (suite)

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
30 juin 2020				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	2 748 410	(1 271 177)	-	1 477 233
Total	**2 748 410**	**(1 271 177)**	**-**	**1 477 233**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(6 183 593)	1 271 177	-	(4 912 416)
Total	**(6 183 593)**	**1 271 177**	**-**	**(4 912 416)**
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Partsde série I	5 févr. 2016	11 févr. 2016

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**976 711 220**	744 161 255
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**19 271 441**	15 338 968
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**928 686**	801 913
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**908 716**	477 347
	997 820 063	760 779 483
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**51 197**	13 827
Rachats à payer	**762 197**	82 014
Distributions à payer	**-**	27
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**1 242**	407
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**814 636**	96 275
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**997 005 427**	760 683 208
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**468 054**	501 635
Série T5	**10 480**	13 855
Série T8	**21 177**	15 977
Série F	**257 555**	214 385
Série F5	**10 722**	11 051
Série F8	**10 722**	11 051
Série I	**996 163 412**	759 854 916
Série O	**63 305**	60 338

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,39**	10,79
Série T5	**14,14**	15,09
Série T8	**13,29**	14,43
Série F	**10,48**	10,82
Série F5	**14,47**	15,36
Série F8	**13,61**	14,69
Série I	**10,65**	10,94
Série O	**10,64**	10,93

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**10 969 858**	8 048 028
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**36 461**	41 116
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(26 407 072)**	(4 806 279)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**26 037 520**	58 040 474
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**10 636 767**	61 323 339
Profit (perte) de change net(te)	**(47 129)**	57 759
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**10 589 638**	61 381 098
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**6 294**	3 466
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**221 629**	122 066
Frais du comité d'examen indépendant	**5**	3
Retenues d'impôt	**1 589 077**	628 373
Coûts de transaction (note 2)	**788 843**	350 235
Total des charges d'exploitation	**2 605 848**	1 104 143
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**7 983 790**	60 276 955
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(207)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**7 983 790**	60 276 748
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(20 250)**	35 944
Série T5	**(305)**	1 353
Série T8	**(327)**	1 294
Série F	**(3 417)**	4 010
Série F5	**(333)**	1 361
Série F8	**(333)**	1 360
Série I	**8 010 365**	60 226 807
Série O	**(1 610)**	4 619

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**46 020**	31 893
Série T5	**775**	714
Série T8	**1 359**	709
Série F	**23 154**	3 068
Série F5	**728**	693
Série F8	**767**	709
Série I	**78 249 809**	45 694 835
Série O	**5 772**	4 061
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,44)**	1,13
Série T5	**(0,39)**	1,90
Série T8	**(0,24)**	1,82
Série F	**(0,15)**	1,31
Série F5	**(0,46)**	1,96
Série F8	**(0,43)**	1,92
Série I	**0,10**	1,32
Série O	**(0,28)**	1,14

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	501 635 $	76 749	13 855	8 895	15 977	8 895	214 385	23 501
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(20 250)$	35 944	(305)	1 353	(327)	1 294	(3 417)	4 010
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	27 039 $	366 801	-	2 749	5 879	-	57 291	38 871
Rachat de titres rachetables	(40 373)$	(67 037)	(3 074)	-	-	-	(10 708)	(16 326)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	19 $	19	307	249	464	375	37	16
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(13 315)$	299 783	(2 767)	2 998	6 343	375	46 620	22 561
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(16)$	(18)	(303)	(249)	(816)	(375)	(33)	(14)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(16)$	(18)	(303)	(249)	(816)	(375)	(33)	(14)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(33 581)$	335 709	(3 375)	4 102	5 200	1 294	43 170	26 557
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	468 054 $	412 458	10 480	12 997	21 177	10 189	257 555	50 058
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	46 482	8 655	918	686	1 107	698	19 810	2 636
Titres émis	2 546	38 709	-	193	451	-	5 782	3 876
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2	1	22	18	36	27	4	1
Titres rachetés	(3 978)	(6 736)	(199)	-	-	-	(1 023)	(1 633)
Solde à la fin de la période	45 052	40 629	741	897	1 594	725	24 573	4 880

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	11 051 $	8 941	11 051	8 941	759 854 916	366 864 280	60 338	8 941
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(333)$	1 361	(333)	1 360	8 010 365	60 226 807	(1 610)	4 619
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	-	-	-	343 664 676	139 717 296	4 841	42 904
Rachat de titres rachetables	- $	-	-	-	(115 366 545)	(47 631 105)	(264)	(175)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	301 $	240	472	377	-	-	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	301 $	240	472	377	228 298 131	92 086 191	4 577	42 729
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(297)$	(240)	(468)	(376)	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(297)$	(240)	(468)	(376)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(329)$	1 361	(329)	1 361	236 308 496	152 312 998	2 967	47 348
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	10 722 $	10 302	10 722	10 302	996 163 412	519 177 278	63 305	56 289
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	720	686	753	698	69 485 354	41 115 085	5 519	1 002
Titres émis	-	-	-	-	34 888 291	13 909 115	457	4 471
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	21	17	35	27	-	-	-	-
Titres rachetés	-	-	-	-	(10 816 963)	(4 733 414)	(26)	(17)
Solde à la fin de la période	741	703	788	725	93 556 682	50 290 786	5 950	5 456

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	760 683 208 $	367 009 143
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	7 983 790 $	60 276 748
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	343 759 726 $	140 168 621
Rachat de titres rachetables	(115 420 964)$	(47 714 643)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 600 $	1 276
Distributions capitalisées	- $	-
	228 340 362 $	92 455 254
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(1 933)$	(1 272)
Remboursement de capital	- $	-
	(1 933)$	(1 272)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	236 322 219 $	152 730 730
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	997 005 427 $	519 739 873
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	69 560 663	41 130 146
Titres émis	34 897 527	13 956 364
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	120	91
Titres rachetés	(10 822 189)	(4 741 800)
Solde à la fin de la période	93 636 121	50 344 801

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**7 983 790**	60 276 748
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**26 407 072**	4 806 279
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(26 037 520)**	(58 040 474)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(453 786 913)**	(183 830 656)
Produit de la vente de placements	**220 078 553**	89 797 934
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(126 773)**	(935 114)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**835**	723
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**826 213**	368 556
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(224 654 743)**	(87 556 004)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(360)**	4
Produit de l'émission de titres rachetables	**343 328 357**	140 462 723
Rachat de titres rachetables	**(114 740 781)**	(47 678 695)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**228 587 216**	92 784 032
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**3 932 473**	5 228 028
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**15 338 968**	8 932 515
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**19 271 441**	14 160 543
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**9 254 008**	6 484 541
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**36 461**	41 116
Intérêts versés	**-**	(207)

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Matériaux				
BHP Group PLC	785 447	21 155 824	21 868 422	
LafargeHolcim Ltd.	325 072	20 184 604	19 395 916	
Linde PLC	71 474	17 360 942	20 577 025	
		58 701 370	**61 841 363**	**6,2**
Industrie				
Atlas Copco AB, actions de catégorie A	282 719	12 682 417	16 309 170	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	123 263	14 262 045	14 805 119	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	38 568	11 438 503	13 318 302	
Ferguson PLC	138 521	13 866 178	15 413 757	
Kone OYJ	162 190	12 968 759	15 189 108	
RELX PLC	475 066	14 198 608	14 970 491	
Safran SA	144 601	18 964 231	19 735 512	
Schneider Electric SE	154 444	18 599 424	23 361 158	
SGS SA	4 467	14 097 896	14 864 317	
SMC Corp.	23 400	12 167 667	16 301 072	
		143 245 728	**164 268 006**	**16,5**
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	97 072	24 334 116	28 518 313	
Burberry Group PLC	391 092	12 611 345	10 527 451	
Delivery Hero AG	143 083	11 836 798	19 909 179	
InterContinental Hotels Group PLC	202 714	13 408 173	12 168 776	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	42 044	21 601 432	25 115 391	
Persimmon PLC	405 350	17 470 176	15 594 320	
Sony Corp.	237 300	18 357 067	22 121 167	
		119 619 107	**133 954 597**	**13,4**
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	384 912	13 560 193	16 385 704	
Diageo PLC	389 409	19 077 469	17 572 916	
Nestlé SA	283 608	36 169 553	42 698 149	
Unilever NV	280 862	20 686 164	20 300 637	
		89 493 379	**96 957 406**	**9,7**
Soins de santé				
GlaxoSmithKline PLC	896 253	24 623 101	24 685 005	
Novo Nordisk A/S	308 326	22 394 991	27 173 705	
Roche Holding AG	55 296	25 137 866	26 098 091	
Smith & Nephew PLC	611 177	15 674 810	15 484 879	
		87 830 768	**93 441 680**	**9,4**
Services financiers				
AIAGroup Ltd.	2 412 600	30 011 712	30 653 230	
Allianz SE	88 176	21 325 803	24 516 788	
Bank Central Asia Tbk PT	5 116 500	13 319 658	13 891 085	
Deutsche Börse AG	93 791	17 726 699	23 106 638	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	497 749	31 940 071	30 819 070	
KBC Group NV	185 464	14 260 426	14 486 228	
Legal & General Group PLC	4 534 378	18 950 599	16 856 736	
London Stock Exchange Group PLC	111 547	11 697 010	15 689 905	
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	1 947 000	26 418 539	26 516 749	
Svenska Handelsbanken AB	1 269 248	17 220 602	16 410 242	
La Banque Toronto-Dominion	170 041	12 035 114	10 302 784	
		214 906 233	**223 249 455**	**22,4**
Technologies de l'information				
ASML Holding NV	55 411	17 741 724	27 709 314	
Keyence Corp.	32 400	13 539 592	18 418 980	
Samsung Electronics Co., Ltd.	514 986	29 128 169	30 789 141	
SAP AG	133 404	21 487 021	25 370 249	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	353 977	21 557 119	27 369 927	
		103 453 625	**129 657 611**	**13,0**

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Services de communication				
Tencent Holdings Ltd.	438 800	27 419 679	38 447 801	
		27 419 679	**38 447 801**	**3,9**
Immobilier				
Vonovia SE	187 592	12 896 537	15 662 559	
		12 896 537	**15 662 559**	**1,6**
Services publics				
Iberdrola S.A.	1 218 152	16 730 691	19 230 742	
		16 730 691	**19 230 742**	**1,9**
Total des actions		**874 297 117**	**976 711 220**	**98,0**
Coûts de transaction		**(1 309 794)**		
Total des placements		**872 987 323**	**976 711 220**	**98,0**
Autres actifs, moins les passifs			**20 294 207**	**2,0**
Total de l'actif net			**997 005 427**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés; et par conséquent, n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments est minime.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Euro	309 444 461	31,0	235 040 057	30,9
Livre sterling	166 140 276	16,7	124 506 241	16,3
Franc suisse	103 280 162	10,4	73 666 588	9,7
Dollar de Hong Kong	95 617 781	9,6	86 427 074	11,4
Dollar américain	86 862 612	8,7	78 298 789	10,3
Yen japonais	56 841 219	5,7	56 326 756	7,4
Couronne suédoise	32 719 412	3,3	13 917 895	1,8
Won coréen	30 789 141	3,1	-	-
Couronne danoise	27 210 990	2,7	18 253 678	2,4
Roupie indonésienne	13 891 085	1,4	13 306 771	1,8
Rand d'Afrique du Sud	13	-	15	-
Total	**922 797 152**	**92,6**	**699 743 864**	**92,0**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 46 139 858 $ (34 987 193 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 actions mondiales.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 48 835 561 $ (37 208 063 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actions		
Énergie	-	2,8
Matériaux	6,2	6,2
Industrie	16,5	14,7
Consommation discrétionnaire	13,4	12,7
Consommation de base	9,7	10,3
Soins de santé	9,4	10,3
Services financiers	22,4	26,4
Technologies de l'information	13,0	9,5
Services de communication	3,9	3,1
Immobilier	1,6	1,8
Services publics	1,9	-
Autres actifs, moins les passifs	2,0	2,2
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	976 711 220	-	-	976 711 220

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	744 161 255	-	-	744 161 255

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

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

Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life (suite)

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au 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 juin 2020 étaient de 788 843 $ (350 235 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 14 101 717 $ (9 446 214 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	741	10 480
Série T8	789	10 479
Série F	-	-
Série F5	741	10 722
Série F8	788	10 722
Série O	1 008	10 722

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	720	10 865
Série T8	753	10 865
Série F	1 021	11 053
Série F5	720	11 051
Série F8	753	11 051
Série O	1 011	11 051

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série T5	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série T8	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série F	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série F5	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Parts de série F8	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Partsde série I	13 juill. 2018	13 juill. 2018
Partsde série O	13 juill. 2018	13 juill. 2018

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**163 443 147**	144 069 652
Placements à court terme	**999 550**	1 299 376
Trésorerie	**681 201**	527 816
Marge	**-**	6 379
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	2 251
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**25 568**	230 278
Plus-value latente des contrats de change à terme	**1 000 407**	531 946
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**1 029 125**	868 321
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**338 480**	316 013
	167 517 478	147 852 032
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**48 671**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**78 839**	270 559
Moins-value latente des contrats de change à terme	**21 486**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**12 589**	3 973
Rachats à payer	**99 020**	117 229
Distributions à payer	**224**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**375 932**	-
Frais de gestion à payer	**51 623**	15 744
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**688 384**	407 505
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**166 829 094**	147 444 527
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**29 231 228**	24 697 369
Série D	**20 632 547**	20 968 553
Série F	**10 852 453**	9 283 610
Série FX	**383 248**	361 998
Série I	**102 317 756**	89 102 109
Série O	**3 411 862**	3 030 888

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**14,75**	14,14
Série D	**14,79**	14,17
Série F	**10,93**	10,47
Série FX	**14,85**	14,22
Série I	**14,21**	13,61
Série O	**10,57**	10,13

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**2 534 340**	2 053 855
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**3 399 464**	639 749
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**(924 603)**	(285 351)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(1 970 896)**	(818 785)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**110 894**	(7 494)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**(10 341)**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**6 168 149**	5 426 268
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**(12 990)**	37 614
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**446 975**	1 760 611
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**27 752**	(7 248)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**9 768 744**	8 799 219
Profit (perte) de change net(te)	**661**	(1 029)
Autres produits	**25 788**	-
Total des produits (de la perte)	**9 795 193**	8 798 190
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**259 440**	215 156
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**63 174**	51 505
Frais du comité d'examen indépendant	**446**	432
Retenues d'impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**6 341**	6 547
Total des charges d'exploitation	**329 401**	273 640
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**9 465 792**	8 524 550
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**9 465 792**	8 524 550
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**1 392 270**	1 415 512
Série D	**1 168 007**	1 562 017
Série F	**420 124**	393 484
Série FX	**21 250**	26 836
Série I	**6 271 565**	4 904 994
Série O	**192 576**	221 707
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**1 865 994**	1 514 550
Série D	**1 427 830**	1 612 655
Série F	**1 014 147**	542 275
Série FX	**25 600**	27 040
Série I	**6 932 198**	4 989 125
Série O	**312 981**	302 811

	2020 ($)	2019 ($)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**0,75**	0,93
Série D	**0,82**	0,97
Série F	**0,41**	0,73
Série FX	**0,83**	0,99
Série I	**0,90**	0,98
Série O	**0,62**	0,73

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série D		Série F		Série FX	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	24 697 369 $	20 640 869	20 968 553	22 053 025	9 283 610	4 936 082	361 998	377 759
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 392 270 $	1 415 512	1 168 007	1 562 017	420 124	393 484	21 250	26 836
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	9 726 783 $	4 001 047	173 219	600 900	6 281 777	1 981 031	365 567	-
Rachat de titres rachetables	(6 573 656)$	(4 054 322)	(1 652 310)	(1 338 761)	(5 129 586)	(946 232)	(365 567)	(25 219)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	306 874 $	240 211	256 548	293 195	147 886	79 828	5 270	5 527
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	3 460 001 $	186 936	(1 222 543)	(444 666)	1 300 077	1 114 627	5 270	(19 692)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(318 412)$	(250 511)	(281 470)	(320 567)	(151 358)	(85 648)	(5 270)	(5 527)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(318 412)$	(250 511)	(281 470)	(320 567)	(151 358)	(85 648)	(5 270)	(5 527)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	4 533 859 $	1 351 937	(336 006)	796 784	1 568 843	1 422 463	21 250	1 617
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	29 231 228 $	21 992 806	20 632 547	22 849 809	10 852 453	6 358 545	383 248	379 376
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 746 993	1 529 763	1 479 847	1 629 318	886 830	494 122	25 452	27 806
Titres émis	675 740	287 001	12 166	43 494	589 785	192 057	25 452	-
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	21 162	17 245	17 640	20 976	13 783	7 730	361	394
Titres rachetés	(462 743)	(292 145)	(114 847)	(96 424)	(497 518)	(91 725)	(25 452)	(1 779)
Solde à la fin de la période	1 981 152	1 541 864	1 394 806	1 597 364	992 880	602 184	25 813	26 421

	Série I		Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	89 102 109 $	61 965 895	3 030 888	2 987 135	147 444 527	112 960 765
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	6 271 565 $	4 904 994	192 576	221 707	9 465 792	8 524 550
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	59 427 205 $	28 612 593	381 515	182 723	76 356 066	35 378 294
Rachat de titres rachetables	(52 483 121)$	(15 825 173)	(193 118)	(235 989)	(66 397 358)	(22 425 696)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 735 231 $	1 244 630	56 937	54 778	2 508 746	1 918 169
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	8 679 315 $	14 032 050	245 334	1 512	12 467 454	14 870 767
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 735 233)$	(1 244 630)	(56 936)	(54 778)	(2 548 679)	(1 961 661)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(1 735 233)$	(1 244 630)	(56 936)	(54 778)	(2 548 679)	(1 961 661)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	13 215 647 $	17 692 414	380 974	168 441	19 384 567	21 433 656
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	102 317 756 $	79 658 309	3 411 862	3 155 576	166 829 094	134 394 421
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	6 546 560	4 765 956	299 263	308 757	10 984 945	8 755 722
Titres émis	4 308 208	2 105 293	36 674	18 249	5 648 025	2 646 094
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	124 411	92 597	5 485	5 479	182 842	144 421
Titres rachetés	(3 778 548)	(1 166 166)	(18 742)	(23 846)	(4 897 850)	(1 672 085)
Solde à la fin de la période	7 200 631	5 797 680	322 680	308 639	11 917 962	9 874 152

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**9 465 792**	8 524 550
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(3 399 464)**	(639 749)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(6 168 149)**	(5 426 268)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**12 990**	(37 614)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**(446 975)**	(1 760 611)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**(27 752)**	7 248
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**55 050**	(26 106)
Achats de placements	**(77 459 023)**	(41 986 470)
Produit de la vente de placements	**68 057 248**	29 866 122
Achats de placements à court terme	**(66 085 996)**	(33 719 526)
Produit de la vente de placements à court terme	**66 385 822**	31 927 104
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(160 804)**	(69 651)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**35 879**	25 532
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**10 444**	6 419
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(9 724 938)**	(13 309 020)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(39 709)**	(43 303)
Produit de l'émission de titres rachetables	**76 333 599**	35 828 442
Rachat de titres rachetables	**(66 415 567)**	(21 987 538)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**9 878 323**	13 797 601
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**153 385**	488 581
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**527 816**	55 379
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**681 201**	543 960
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**2 373 536**	1 984 204
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Province d'Ontario	0,242 %	19 août 2020	1 000 000	999 550	999 550	
Total des placements à court terme				**999 550**	**999 550**	**0,6**

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Obligations du gouvernement du Canada	0,500 %	1er mars 2022	825 000	782 555	828 601	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250 %	1er juin 2030	2 965 000	3 170 139	3 172 513	
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1er déc. 2051	650 000	825 435	827 255	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er déc. 2064	443 000	524 502	725 272	
				5 302 631	**5 553 641**	**3,3**
Obligations provinciales						
Province d'Alberta	2,900 %	20 sept. 2029	1 970 000	1 990 196	2 207 489	
Province d'Alberta	3,450 %	1er déc. 2043	4 650 000	4 853 074	5 671 628	
Province de la Colombie-Britannique	3,250 %	18 déc. 2021	1 815 000	1 953 940	1 891 424	
Province de la Colombie-Britannique	4,950 %	18 juin 2040	500 000	653 380	758 205	
Province de la Colombie-Britannique	2,800 %	18 juin 2048	2 020 000	2 011 035	2 422 519	
Province du Manitoba	4,100 %	5 mars 2041	2 510 000	2 972 502	3 342 274	
Province du Manitoba	4,650 %	5 mars 2040	1 190 000	1 416 007	1 680 451	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,400 %	1er juin 2042	1 015 000	1 340 693	1 433 071	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2024	1 180 000	1 258 116	1 307 614	
Province d'Ontario	2,400 %	2 juin 2026	2 200 000	2 204 817	2 382 065	
Province d'Ontario	2,700 %	2 juin 2029	3 070 000	3 303 057	3 439 876	
Province d'Ontario	2,050 %	2 juin 2030	3 695 000	3 861 487	3 945 783	
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	1 620 000	2 055 241	2 303 240	
Province d'Ontario	3,450 %	2 juin 2045	2 010 000	2 101 745	2 601 155	
Province d'Ontario	2,900 %	2 juin 2049	3 205 000	3 682 988	3 897 131	
Province de Québec	2,750 %	1er sept. 2028	3 975 000	4 000 651	4 462 724	
Province de Québec	5,000 %	1er déc. 2038	3 430 000	4 775 482	5 120 323	
Province de Saskatchewan	4,750 %	1er juin 2040	525 000	632 495	749 156	
				45 066 906	**49 616 128**	**29,7**
Obligations municipales						
Ville de Montréal	4,250 %	1er déc. 2032	450 000	502 875	571 651	
Municipalité régionale de York	2,350 %	9 juin 2027	1 315 000	1 261 190	1 408 912	
				1 764 065	**1 980 563**	**1,2**
Obligations de sociétés						
Alectra Inc.	3,958 %	30 juill. 2042	450 000	442 810	564 729	
AltaGas Canada Inc.	4,260 %	5 déc. 2028	80 000	79 942	92 548	
AltaLink LP	3,990 %	30 juin 2042	255 000	254 108	319 579	
Bell Canada Inc.	3,800 %	21 août 2028	2 040 000	2 185 539	2 303 655	
Bruce Power LP	4,010 %	21 juin 2029	2 610 000	2 728 413	2 945 204	
Corporation Cameco	4,190 %	24 juin 2024	370 000	369 852	387 686	
Banque canadienne de l'Ouest	2,606 %	30 janv. 2025	100 000	100 000	100 653	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,546 %	10 janv. 2025	1 430 000	1 457 021	1 517 464	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,532 %	11 juin 2029	1 500 000	1 591 710	1 599 466	
Fonds de placement immobilier Cominar	4,164 %	1er juin 2022	875 000	868 761	866 493	
Services financiers Co-operators limitée	3,327 %	13 mai 2030	1 340 000	1 349 029	1 357 709	
CU Inc.	3,964 %	27 juill. 2045	2 870 000	3 064 278	3 582 996	
Dollarama Inc.	3,550 %	6 nov. 2023	1 700 000	1 762 844	1 814 619	
Enbridge Gas Inc.	2,900 %	1er avr. 2030	460 000	503 360	505 786	
Enbridge Gas Inc.	3,650 %	1er avr. 2050	295 000	294 360	358 353	
Enbridge Inc.	3,940 %	30 juin 2023	230 000	230 000	244 462	
Enbridge Inc.	3,200 %	8 juin 2027	780 000	732 810	831 763	
Enbridge Inc.	4,240 %	27 août 2042	1 410 000	1 346 483	1 536 285	
EPCOR Utilities Inc.	2,899 %	19 mai 2050	1 375 000	1 443 063	1 459 948	

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,250 %	6 déc. 2027	970 000	969 922	1 000 756	
Gibson Energy Inc.	2,850 %	14 juill. 2027	375 000	375 932	378 219	
Gibson Energy Inc.	3,600 %	30 sept. 2029	1 270 000	1 277 365	1 321 230	
Hydro One Inc.	3,630 %	25 juin 2049	915 000	1 100 562	1 114 784	
Société financière IGM Inc.	4,560 %	25 janv. 2047	290 000	290 000	334 998	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,488 %	11 déc. 2028	710 000	848 280	850 973	
Société Financière Manuvie	2,818 %	13 mai 2035	2 570 000	2 570 000	2 640 658	
Mattamy Group Corp.	5,250 %	15 déc. 2027	300 000	418 556	407 836	
Banque Nationale du Canada	2,983 %	4 mars 2024	2 910 000	2 990 611	3 077 671	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	4,150 %	1er juin 2033	135 000	152 199	154 098	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd.	3,650 %	1er juin 2035	505 000	515 926	543 650	
Nova Scotia Power Inc.	3,612 %	1er mai 2045	405 000	382 567	462 513	
Nova Scotia Power Inc.	3,571 %	5 avr. 2049	505 000	567 317	579 873	
Nova Scotia Power Inc.	3,307 %	25 avr. 2050	465 000	508 394	506 630	
Corporation Immobilière OMERS	3,358 %	5 juin 2023	410 000	410 000	436 453	
Ontario Power Generation Inc.	3,215 %	8 avr. 2030	2 010 000	2 159 644	2 216 837	
Corporation Pétroles Parkland	6,500 %	21 janv. 2027	795 000	795 000	826 634	
Pembina Pipeline Corp.	4,810 %	25 mars 2044	525 000	493 710	590 238	
Rogers Communications Inc.	4,000 %	13 mars 2024	175 000	181 365	190 553	
Rogers Communications Inc.	3,650 %	31 mars 2027	45 000	44 847	50 003	
Rogers Communications Inc.	6,560 %	22 mars 2041	1 530 000	2 008 353	2 284 049	
Banque Royale du Canada	3,296 %	26 sept. 2023	860 000	888 070	915 261	
Banque Royale du Canada	2,333 %	5 déc. 2023	425 000	423 640	442 844	
Banque Royale du Canada	4,930 %	16 juill. 2025	1 530 000	1 761 439	1 809 417	
Banque Royale du Canada	2,328 %	28 janv. 2027	895 000	864 590	935 463	
Shaw Communications Inc.	3,800 %	2 nov. 2023	1 055 000	1 055 000	1 129 232	
Shaw Communications Inc.	3,300 %	10 déc. 2029	70 000	69 669	75 227	
Shaw Communications Inc.	2,900 %	9 déc. 2030	165 000	164 695	170 303	
Shaw Communications Inc.	6,750 %	9 nov. 2039	245 000	290 812	348 271	
Teck Resources Ltd.	3,900 %	15 juill. 2030	560 000	752 482	760 741	
Teck Resources Ltd.	6,250 %	15 juill. 2041	495 000	664 140	738 030	
TELUS Corp.	2,350 %	27 janv. 2028	1 610 000	1 642 989	1 650 646	
TELUS Corp.	4,400 %	29 janv. 2046	1 160 000	1 272 636	1 361 439	
Banque de Montréal	2,850 %	6 mars 2024	1 180 000	1 194 408	1 243 510	
Banque de Montréal	2,370 %	3 févr. 2025	1 320 000	1 321 729	1 372 995	
Banque de Montréal	4,609 %	10 sept. 2025	1 025 000	1 188 938	1 200 221	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,290 %	28 juin 2024	700 000	710 584	732 511	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,490 %	23 sept. 2024	745 000	764 854	777 668	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,836 %	3 juill. 2029	1 845 000	1 849 594	1 911 135	
La Banque Toronto-Dominion	2,496 %	2 déc. 2024	2 835 000	2 836 833	2 970 132	
La Banque Toronto-Dominion	1,943 %	13 mars 2025	720 000	696 085	737 089	
La Banque Toronto-Dominion	3,105 %	22 avr. 2030	420 000	420 000	442 317	
Industries Toromont Ltée	3,842 %	27 oct. 2027	245 000	245 000	268 743	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,800 %	5 avr. 2027	517 000	520 151	571 861	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,000 %	18 sept. 2029	1 120 000	1 173 200	1 187 069	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,340 %	15 oct. 2049	740 000	853 013	843 139	
Vidéotron Ltée	5,625 %	15 juin 2025	622 000	639 013	656 988	
Crédit Volkswagen Canada Inc.	3,700 %	14 nov. 2022	335 000	334 444	348 132	
				64 462 941	**67 958 438**	**40,8**
Obligations étrangères						
AbbVie Inc.	4,875 %	15 févr. 2021	186 000	221 071	257 424	
Allison Transmission Inc.	4,750 %	1er oct. 2027	555 000	716 939	752 936	
American Builders & Contractors Supply Co Inc.	4,000 %	15 janv. 2028	157 000	208 161	208 160	
American International Group Inc.	3,750 %	10 juill. 2025	673 000	913 325	1 015 499	
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,900 %	1er févr. 2046	585 000	861 957	978 025	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5,450 %	23 janv. 2039	4 000	5 365	6 892	
Beacon Roofing Supply Inc.	4,500 %	15 nov. 2026	325 000	438 472	433 384	
Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3,875 %	15 janv. 2027	780 000	1 120 744	1 148 975	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,000 %	1er févr. 2028	500 000	704 544	703 818	
CIGNA Corp.	3,200 %	15 mars 2040	550 000	754 908	796 415	
Clearway Energy Operating LLC	5,750 %	15 oct. 2025	325 000	465 666	458 192	
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI	4,750 %	1er févr. 2026	315 000	435 691	438 724	
Crown Castle International Corp.	3,300 %	1er juill. 2030	575 000	813 093	863 165	

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Emera US Finance LP	4,750 %	15 juin 2046	591 000	746 574	957 413	
Equinix Inc.	5,375 %	15 mai 2027	545 000	827 032	811 562	
ERAC USA Finance LLC	7,000 %	15 oct. 2037	300 000	453 911	524 294	
Global Aircraft Leasing Co., Ltd.	6,500 %	15 sept. 2024	206 000	268 803	199 948	
HCA Inc.	5,250 %	15 juin 2026	592 000	834 709	932 668	
HCA Inc.	5,625 %	1er sept. 2028	555 000	795 218	845 536	
IAA Spinco Inc.	5,500 %	15 juin 2027	300 000	424 376	422 468	
Kraft Heinz Foods Co.	4,375 %	1er juin 2046	843 000	1 076 007	1 130 490	
Live Nation Entertainment Inc.	4,750 %	15 oct. 2027	206 000	274 455	242 024	
Masco Corp.	4,375 %	1er avr. 2026	590 000	791 694	918 693	
MSCI Inc.	5,375 %	15 mai 2027	60 000	88 265	86 963	
New Jersey Economic Development Authority	7,425 %	31 déc. 2049	426 000	723 484	701 910	
NextEra Energy Operating Partners LP	4,500 %	15 sept. 2027	300 000	420 829	428 311	
ONEOK Inc.	4,000 %	13 juill. 2027	694 000	883 415	959 667	
Park Aerospace Holdings Ltd.	5,500 %	15 févr. 2024	535 000	729 507	667 151	
Penske Automotive Group Inc.	5,375 %	1er déc. 2024	166 000	229 367	226 352	
Prosus NV	3,680 %	21 janv. 2030	289 000	399 824	413 136	
Sabine Pass Liquefaction LLC	5,625 %	1er mars 2025	600 000	781 252	934 562	
SBA Communications Corp.	3,875 %	15 févr. 2027	43 000	58 016	58 476	
Sensata Technologies BV	5,000 %	1er oct. 2025	125 000	176 613	181 710	
Sirius XM Radio Inc.	5,375 %	15 juill. 2026	300 000	437 935	423 269	
SS&C Technologies Inc.	5,500 %	30 sept. 2027	38 000	54 739	52 750	
Standard Industries Inc.	4,750 %	15 janv. 2028	130 000	163 889	180 010	
Standard Industries Inc.	4,750 %	15 janv. 2028	150 000	197 067	207 704	
T-Mobile USA Inc.	4,375 %	15 avr. 2040	561 000	785 218	887 177	
Toll Road Investors Partnership II LP	0,000 %	15 févr. 2043	1 200 000	484 098	489 703	
TransDigm Inc.	6,500 %	15 juill. 2024	407 000	543 348	530 720	
Univar Solutions USA Inc.	5,125 %	1er déc. 2027	325 000	435 657	448 544	
Verizon Communications Inc.	5,012 %	15 avr. 2049	600 000	1 145 898	1 142 720	
Village de Bridgeview, IL	5,140 %	1er déc. 2036	430 000	558 270	562 934	
Wells Fargo & Co.	4,100 %	3 juin 2026	365 000	491 767	561 071	
				23 941 173	**25 191 545**	**15,1**
Titres adossés à des créances hypothécaires						
AIMCO CLO Series 2015-A	2,519 %	15 janv. 2028	530 000	682 480	695 801	
AREIT 2018-CRE2 Trust	2,095 %	14 nov. 2035	554 000	722 871	691 149	
Atrium XII	2,448 %	22 avr. 2027	510 000	651 092	667 938	
Bancorp Commercial Mortgage 2019-CRE6 Trust	2,485 %	15 sept. 2036	615 000	803 120	742 136	
Barings CLO Ltd 2013-I	2,385 %	20 janv. 2028	530 000	676 599	692 840	
Cent CLO 24 Ltd.	2,869 %	15 oct. 2026	800 000	1 049 889	1 063 003	
CLNC 2019-FL1 Ltd.	2,594 %	20 août 2035	615 000	800 542	758 598	
Flagship CLO VIII Ltd.	2,976 %	16 janv. 2026	600 000	792 330	789 812	
Flatiron CLO 2015-1 Ltd.	3,119 %	15 avr. 2027	500 000	654 932	660 817	
Galaxy XXIX CLO Ltd.	2,072 %	15 nov. 2026	430 000	564 119	568 284	
Hunt CRE 2018-FL2 Ltd.	1,835 %	15 août 2028	280 000	364 930	359 020	
Magnetite XVI Ltd.	2,335 %	18 janv. 2028	530 000	660 807	691 674	
Neuberger Berman CLO XIX Ltd.	2,019 %	15 juill. 2027	480 000	617 333	635 950	
Neuberger Berman CLO XX Ltd.	2,469 %	15 janv. 2028	456 000	582 539	599 341	
OCP CLO 2015-10 Ltd.	2,291 %	26 oct. 2027	520 000	664 386	690 687	
OCP CLO 2015-9 Ltd.	2,569 %	15 juill. 2027	510 000	658 734	680 695	
THL Credit Wind River 2015-2 CLO Ltd.	2,919 %	15 oct. 2027	490 000	643 646	633 225	
TICP CLO I-2 Ltd.	2,491 %	26 avr. 2028	550 000	691 293	726 524	
Venture XII CLO Ltd.	1,971 %	28 févr. 2026	615 000	807 841	795 338	
				13 089 483	**13 142 832**	**7,9**
Total des obligations				**153 627 199**	**163 443 147**	**98,0**
Coûts de transaction				**(1 825)**		
Total des placements				**154 624 924**	**164 442 697**	**98,6**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]					**978 921**	**0,6**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[2]					**(53 271)**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs					**1 460 747**	**0,8**
Total de l'actif net					**166 829 094**	**100,0**

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 juill. 2020	CAD	40 275 358	USD	(28 845 997)	988 904
BNP Paribas	A-1	17 juill. 2020	CAD	743 291	USD	(541 000)	6 485
Merrill Lynch	Non noté	17 juill. 2020	USD	550 038	CAD	(745 617)	3 497
BNP Paribas	A-1	17 juill. 2020	USD	395 000	CAD	(537 158)	805
BNP Paribas	A-1	17 juill. 2020	CAD	471 945	USD	(346 000)	716
							1 000 407
HSBC Bank USA	A-2	17 juill. 2020	USD	26 050	CAD	(36 321)	(842)
JP Morgan	A-2	17 juill. 2020	CAD	755 208	USD	(557 273)	(3 760)
State Street Bank & Trust	A-1	17 juill. 2020	USD	853 722	CAD	(1 179 599)	(16 884)
							(21 486)
							978 921

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 5 ANS	7 884 540	21 sept. 2020	62	127	7 905 000	20 460
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	1 707 501	30 sept. 2020	10	125	1 712 609	5 108
						25 568
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(3 608 194)	30 sept. 2020	(12)	110	(3 609 215)	(1 021)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	(1 480 286)	21 sept. 2020	(5)	217	(1 485 644)	(5 358)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(2 418 827)	21 sept. 2020	(10)	178	(2 432 021)	(13 194)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU CANADA À 10 ANS MTL	6 320 970	21 sept. 2020	41	154	6 306 620	(14 350)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(11 896 866)	21 sept. 2020	(63)	139	(11 941 782)	(44 916)
						(78 839)
						(53 271)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 autres 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.

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	6,8	19,6
AA/Aa	15,4	15,2
A/A	36,2	35,3
BBB/Bbb	33,5	23,8
BB/Bb	5,5	4,3
B/B	0,7	0,7
Non noté	1,1	-
Total	**99,2**	**98,9**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	1 870 546	1,1	1 298 576	0,9
Total	**1 870 546**	**1,1**	**1 298 576**	**0,9**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 93 527 $ (64 929 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	1 256 974	26 548 790	136 636 933	164 442 697
31 décembre 2019	2 227 240	34 945 145	108 196 643	145 369 028

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 21 256 823 $ (17 213 287 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,6	0,9
Obligations		
Obligations fédérales	3,3	14,5
Obligations provinciales	29,7	34,8
Obligations municipales	1,2	1,2
Obligations de sociétés	40,8	29,7
Obligations étrangères	15,1	11,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	7,9	5,6
Actifs (passifs) dérivés	0,6	0,3
Autres actifs, moins les passifs	0,8	1,1
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	150 300 315	-	150 300 315
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	13 142 832	-	13 142 832
Placements à court terme	-	999 550	-	999 550
Contrats à terme standardisés	25 568	-	-	25 568
Contrats de change à terme	-	1 000 407	-	1 000 407
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	78 839	-	-	78 839
Contrats de change à terme	-	21 486	-	21 486

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	135 823 730	-	135 823 730
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	8 245 922	-	8 245 922
Placements à court terme	-	1 299 376	-	1 299 376
Contrats à terme standardisés	230 278	-	-	230 278
Contrats de change à terme	-	531 946	-	531 946
Options	2 251	-	-	2 251
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	270 559	-	-	270 559

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Solde d'ouverture	-	3 829 000
Transferts nets	-	(3 905 946)
Profits (pertes) latent(e)s	-	76 946
Solde de clôture	**-**	**-**

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Les obligations du fonds sont classées au niveau 2 lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 3.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats à terme standardisés et de contrats de change à terme. Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s 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.

L'évaluation des contrats à terme 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 au 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 juin 2020 étaient de 6 341 $ (6 547 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 4 061 892 $ (2 790 958 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après 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 juin 2020				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	1 000 407	-	-	1 000 407
Total	**1 000 407**	**-**	**-**	**1 000 407**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(21 486)	-	-	(21 486)
Total	**(21 486)**	**-**	**-**	**(21 486)**
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	531 946	-	-	531 946
Total	**531 946**	**-**	**-**	**531 946**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

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

Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life (suite)

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	27 mars 2009	31 mars 2009
Parts de série D	15 juill. 1988	15 juill. 1988
Parts de série F	30 mars 2012	30 mars 2012
Parts de série FX	13 févr. 2008	13 févr. 2008
Partsde série I	21 nov. 2008	28 nov. 2008
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life

(auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**519 539 042**	454 597 234
Placements à court terme	**3 498 425**	6 281 547
Trésorerie	**2 145 277**	570 001
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**630 577**	-
Intérêts courus	**7 936**	6 474
Dividendes à recevoir	**1 003 745**	809 342
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**283 776**	31 187
	527 108 778	462 295 785
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**38 920**	11 012
Rachats à payer	**1 341 025**	30 035
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**692 143**	1 350 330
Frais de gestion à payer	**116 879**	23 608
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**2 188 967**	1 414 985
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**524 919 811**	460 880 800
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**51 329 504**	16 730 634
Série D	**23 313 763**	24 894 639
Série F	**11 334 795**	7 111 420
Série I	**429 354 328**	409 892 905
Série O	**9 587 421**	2 251 202

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**53,80**	55,44
Série D	**56,78**	58,32
Série F	**56,00**	57,37
Série I	**56,94**	58,04
Série O	**13,38**	13,65

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**5 965 762**	5 465 781
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**28 573**	45 665
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**2 189 561**	3 250 507
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(17 620 132)**	50 987 897
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(9 436 236)**	59 749 850
Profit (perte) de change net(te)	**15 189**	(6 768)
Autres produits	**1 401**	-
Total des produits (de la perte)	**(9 419 646)**	59 743 082
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**399 869**	337 458
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**182 658**	155 603
Frais du comité d'examen indépendant	**398**	395
Retenues d'impôt	**177 295**	130 782
Coûts de transaction (note 2)	**88 298**	33 273
Total des charges d'exploitation	**848 518**	657 511
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(10 268 164)**	59 085 571
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(47)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(10 268 164)**	59 085 524
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(746 161)**	1 982 512
Série D	**(677 963)**	3 557 234
Série F	**(256 272)**	944 237
Série I	**(8 470 024)**	52 297 153
Série O	**(117 744)**	304 388
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**402 279**	281 987
Série D	**417 804**	467 524
Série F	**136 395**	122 803
Série I	**7 236 003**	6 393 604
Série O	**254 331**	159 524

	2020 ($)	2019 ($)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(1,85)**	7,03
Série D	**(1,62)**	7,61
Série F	**(1,88)**	7,69
Série I	**(1,17)**	8,18
Série O	**(0,46)**	1,91

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série D		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	16 730 634 $	13 052 860	24 894 639	23 055 272	7 111 420	5 994 226
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(746 161)$	1 982 512	(677 963)	3 557 234	(256 272)	944 237
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	37 675 437 $	2 331 537	296 723	448 393	5 983 896	1 247 963
Rachat de titres rachetables	(2 332 050)$	(1 911 613)	(1 199 674)	(1 205 111)	(1 504 884)	(1 477 965)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	4 124 $	2 480	212	201	2 756	2 424
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	35 347 511 $	422 404	(902 739)	(756 517)	4 481 768	(227 578)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(2 480)$	(2 396)	(174)	(201)	(2 121)	(2 381)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(2 480)$	(2 396)	(174)	(201)	(2 121)	(2 381)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	34 598 870 $	2 402 520	(1 580 876)	2 800 516	4 223 375	714 278
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	51 329 504 $	15 455 380	23 313 763	25 855 788	11 334 795	6 708 504
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	301 800	282 315	426 833	475 176	123 965	125 493
Titres émis	696 179	45 459	5 102	8 419	107 629	23 848
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	78	48	4	4	51	45
Titres rachetés	(44 023)	(37 767)	(21 355)	(22 589)	(29 248)	(28 211)
Solde à la fin de la période	954 034	290 055	410 584	461 010	202 397	121 175

	Série I		Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	409 892 905 $	329 915 852	2 251 202	1 894 185	460 880 800	373 912 395
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(8 470 024)$	52 297 153	(117 744)	304 388	(10 268 164)	59 085 524
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	72 157 683 $	16 485 906	7 722 078	225 114	123 835 817	20 738 913
Rachat de titres rachetables	(44 226 236)$	(43 603 103)	(268 161)	(287 094)	(49 531 005)	(48 484 886)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	46	-	7 138	5 105
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	27 931 447 $	(27 117 197)	7 453 963	(61 980)	74 311 950	(27 740 868)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	(4 775)	(4 978)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	- $	-	-	-	(4 775)	(4 978)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	19 461 423 $	25 179 956	7 336 219	242 408	64 039 011	31 339 678
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	429 354 328 $	355 095 808	9 587 421	2 136 593	524 919 811	405 252 073
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	7 062 376	6 831 238	164 932	166 766	8 079 906	7 880 988
Titres émis	1 260 117	300 528	571 899	17 310	2 640 926	395 564
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	3	-	136	97
Titres rachetés	(782 657)	(819 456)	(20 545)	(22 493)	(897 828)	(930 516)
Solde à la fin de la période	7 539 836	6 312 310	716 289	161 583	9 823 140	7 346 133

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(10 268 164)**	59 085 524
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(2 189 561)**	(3 250 507)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**17 620 132**	(50 987 897)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(197 175 624)**	(53 208 667)
Produit de la vente de placements	**148 709 177**	76 087 435
Achats de placements à court terme	**(164 480 150)**	(84 815 023)
Produit de la vente de placements à court terme	**167 263 272**	86 113 849
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(195 865)**	(188 271)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**93 271**	42 702
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**116 206**	50 800
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(40 507 306)**	28 929 945
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**2 363**	127
Produit de l'émission de titres rachetables	**90 300 234**	20 655 326
Rachat de titres rachetables	**(48 220 015)**	(48 479 352)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**42 082 582**	(27 823 899)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**1 575 276**	1 106 046
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**570 001**	154 053
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**2 145 277**	1 260 099
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**5 594 064**	5 134 965
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**27 111**	57 428
Intérêts versés	**-**	(47)

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Province d'Ontario	0,242 %	19 août 2020	3 500 000	3 498 425	3 498 425	
				3 498 425	**3 498 425**	**0,7**
Total des placements à court terme				**3 498 425**	**3 498 425**	**0,7**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd.	338 361	11 045 936	7 968 402	
Enbridge Inc.	293 515	13 977 325	12 116 299	
Oil Search Ltd.	98 564	541 385	292 996	
Pembina Pipeline Corp.	170 257	5 282 998	5 778 523	
Suncor Énergie Inc.	336 320	13 592 734	7 698 365	
TC Energy Corp.	240 116	14 100 632	13 926 728	
		58 541 010	**47 781 313**	**9,1**
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	158 817	10 514 715	13 805 962	
Air Liquide SA	6 933	1 059 132	1 361 840	
Akzo Nobel NV	6 454	715 971	787 263	
Société aurifère Barrick	339 118	9 014 832	12 387 981	
Croda International PLC	7 558	579 281	668 532	
Franco-Nevada Corp.	72 902	8 547 943	13 825 864	
Linde PLC	6 119	1 267 768	1 761 631	
Lundin Mining Corp.	508 584	3 124 806	3 702 492	
Methanex Corp.	43 217	1 332 849	1 058 817	
Sika AG	2 048	361 271	536 801	
Symrise AG	5 446	608 526	862 249	
The Sherwin-Williams Company	1 151	641 301	905 879	
Vulcan Materials Co.	5 013	792 502	790 994	
		38 560 897	**52 456 305**	**10,0**
Industrie				
51job Inc.	3 330	311 695	325 603	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	38 074	272 955	236 196	
Air Canada	96 954	1 728 925	1 643 370	
AMETEK Inc.	3 658	361 070	445 262	
Badger Daylighting Ltd.	97 934	2 527 680	2 910 598	
Boyd Group Services Inc.	20 640	4 085 566	4 170 725	
Brambles Ltd.	21 598	215 584	220 154	
Brenntag AG	7 803	548 579	558 269	
CAE Inc.	80 824	2 737 686	1 779 744	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	165 090	17 286 572	19 836 530	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	44 786	11 994 069	15 468 106	
Clarivate Analytics PLC	18 334	527 507	557 604	
CoStar Group, Inc.	444	368 998	429 765	
Equifax Inc.	915	186 980	214 203	
Experian PLC	25 423	851 767	1 206 096	
GEA Group AG	14 113	650 531	607 733	
IHS Markit Ltd.	4 472	407 319	459 863	
Ingersoll-Rand Inc.	11 181	403 309	428 229	
Japan Airport Terminal Co., Ltd.	3 600	194 805	208 609	
Legrand SA	3 909	353 658	404 348	
Prysmian SpA	20 984	645 501	661 899	
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	68 165	3 129 977	3 767 480	
Rolls-Royce Holdings PLC	92 594	1 114 746	444 730	
Roper Technologies Inc.	1 556	596 523	822 833	
Schneider Electric SE	12 839	1 414 290	1 942 024	
Thomson Reuters Corp.	51 841	3 487 464	4 781 814	

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Industries Toromont Ltée	24 947	1 556 558	1 680 679	
TransUnion	4 621	488 210	547 816	
Verisk Analytics Inc.	5 382	1 047 919	1 247 622	
Waste Connections Inc.	69 153	6 939 207	8 795 570	
		66 435 650	**76 803 474**	**14,6**
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	1 749	414 181	513 830	
Amazon.com Inc.	1 729	3 945 247	6 496 779	
Aritzia Inc.	69 347	1 240 910	1 318 286	
Bandai Namco Holdings Inc.	6 900	400 827	493 652	
Burberry Group PLC	14 941	451 777	402 183	
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	23 316	3 245 423	2 742 894	
Chipotle Mexican Grill Inc.	291	251 935	417 097	
Compass Group PLC	21 554	559 417	403 360	
Dollar General Corp.	2 292	430 404	594 719	
Dollarama Inc.	108 419	4 471 100	4 896 202	
Flutter Entertainment PLC	4 049	591 419	722 005	
Kering SA	1 007	593 335	745 957	
Koito Manufacturing Co., Ltd.	8 600	389 805	471 202	
Lululemon Athletica Inc.	862	179 399	366 316	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	4 106	1 735 459	2 452 759	
NIKE, Inc.	3 360	338 474	448 711	
Restaurant Brands International Inc.	81 272	6 422 574	6 005 188	
Ross Stores Inc.	2 765	331 206	321 010	
Starbucks Corp.	827	70 472	82 890	
		26 063 364	**29 895 040**	**5,7**
Consommation de base				
Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	219 947	7 332 536	9 363 144	
Colgate-Palmolive Co.	9 758	903 906	973 660	
Costco Wholesale Corp.	222	72 081	91 680	
Danone SA	17 879	1 758 326	1 683 669	
Diageo PLC	34 423	1 532 411	1 553 412	
Empire Co. Ltd., catégorie A	40 958	1 246 160	1 331 545	
ITC Ltd.	139 202	660 017	488 777	
Japan Tobacco Inc.	22 000	772 612	555 900	
Kao Corp.	6 700	649 546	722 356	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	68 520	4 043 751	4 529 857	
L'Oréal SA	5 091	1 565 242	2 224 991	
Nestlé SA	25 766	3 024 066	3 879 159	
Pernod Ricard SA	5 974	1 166 567	1 279 862	
Premium Brands Holdings Corp.	17 429	1 535 062	1 509 351	
Reckitt Benckiser Group PLC	13 492	1 529 264	1 687 493	
The Estée Lauder Companies Inc.	1 958	485 868	503 174	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	54 240	207 620	176 320	
		28 485 035	**32 554 350**	**6,2**
Soins de santé				
Abbott Laboratories	5 390	493 583	671 208	
Alcon Inc.	2 657	181 446	207 610	
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	795	155 617	160 373	
Bayer AG	12 555	1 540 886	1 263 547	
Becton Dickinson and Co.	1 415	466 813	461 131	
Boston Scientific Corp.	16 756	847 300	801 274	
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	8 234	1 414 952	1 439 070	
Danaher Corporation	6 059	896 342	1 459 273	
Edwards Lifesciences Corp.	4 393	315 636	413 506	
Eli Lilly & Co.	1 656	257 411	370 306	
Illumina Inc.	1 196	528 791	603 286	
Medtronic PLC	1 439	173 586	179 726	
Merck & Co Inc.	4 777	517 934	503 133	
Mettler-Toledo International Inc.	487	385 458	534 320	
Novartis AG	20 846	2 292 336	2 469 638	
Novo Nordisk A/S	12 094	888 417	1 065 881	

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
QIAGEN NV	11 263	518 297	660 573	
Roche Holding AG	8 051	2 902 276	3 799 836	
Seattle Genetics Inc.	1 231	264 507	284 893	
STERIS PLC	863	184 816	180 355	
Terumo Corp.	21 400	759 514	1 102 552	
Thermo Fisher Scientific Inc.	3 223	991 116	1 590 583	
UnitedHealth Group Inc.	984	401 924	395 297	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	2 399	703 335	948 576	
Zoetis Inc.	5 888	746 155	1 098 993	
		18 828 448	**22 664 940**	**4,3**
Services financiers				
AEON Financial Service Co., Ltd.	22 600	529 132	335 247	
AIAGroup Ltd.	192 400	2 093 248	2 444 533	
Aon PLC	3 907	950 938	1 024 895	
Banque de Montréal	75 720	6 766 846	5 471 527	
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	312 718	15 773 098	13 972 240	
Credicorp Ltd.	1 551	384 371	282 374	
DBS Group Holdings Ltd.	40 200	878 068	816 355	
Element Fleet Management Corp.	531 636	4 792 104	5 385 473	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	85 331	600 098	400 969	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	20 536	1 227 644	1 271 525	
Intact Corporation financière	47 713	5 110 172	6 164 997	
Intercontinental Exchange Group Inc.	3 786	407 794	472 341	
Komercni Banka AS	3 785	181 905	119 746	
Société Financière Manuvie	468 555	10 346 885	8 654 211	
MSCI Inc.	2 525	744 696	1 148 031	
Banque Royale du Canada	304 675	28 511 143	28 063 613	
La Banque de Nouvelle-Écosse	257 159	17 950 242	14 447 193	
La Banque Toronto-Dominion	375 852	25 089 635	22 772 873	
Groupe TMX Limitée	32 587	2 934 847	4 374 153	
		125 272 866	**117 622 296**	**22,4**
Technologies de l'information				
Accenture PLC	4 740	973 706	1 386 215	
Adobe Inc.	5 963	2 193 051	3 535 437	
Amadeus IT Holding SA	6 974	582 235	494 798	
Amphenol Corp., catégorie A	334	38 172	43 585	
Apple Inc.	3 243	1 169 219	1 611 319	
Applied Materials Inc.	2 906	229 391	239 261	
ASML Holding NV	754	356 171	377 950	
Atlassian Corp PLC	1 126	263 681	276 466	
Autodesk Inc.	362	119 303	117 932	
Black Knight Inc.	2 103	185 632	207 834	
Cadence Design Systems Inc.	6 156	654 991	804 579	
Groupe CGI Inc.	83 504	6 676 346	7 142 097	
Constellation Software Inc.	6 668	6 543 561	10 221 311	
Dassault Systèmes	1 647	336 241	386 990	
Delta Electronics Inc.	62 000	410 725	479 400	
Fidelity National Information Services Inc.	6 764	1 090 767	1 235 321	
Fiserv Inc.	8 068	868 713	1 072 715	
Global Payments Inc.	4 990	914 195	1 152 809	
Hitachi Ltd.	32 900	1 471 371	1 413 437	
Infosys Ltd., CAAÉ	39 739	517 682	522 846	
Intuit Inc.	3 412	932 193	1 376 446	
Kinaxis Inc.	23 623	2 571 963	4 584 279	
Lam Research Corp.	1 055	420 144	464 786	
MasterCard Inc., catégorie A	6 391	1 684 841	2 573 948	
Microsoft Corp.	28 580	4 961 142	7 921 869	
Nice Systems Ltd., CAAÉ	2 546	377 769	656 222	
NVIDIA Corp.	2 672	1 106 167	1 382 601	
OBIC Co., Ltd.	2 200	255 286	524 099	
PayPal Holdings Inc.	6 323	906 674	1 500 465	
Salesforce.com Inc.	6 539	1 168 452	1 668 393	

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
SAP AG	14 999	2 221 204	2 852 451	
ServiceNow Inc.	1 098	464 281	605 761	
Shopify Inc.	19 048	12 767 799	24 568 436	
Square Inc., catégorie A	4 424	465 647	632 318	
Synopsys Inc.	1 352	328 117	359 080	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	28 966	1 556 736	2 239 686	
Visa Inc., catégorie A	10 955	2 233 250	2 882 251	
		60 016 818	**89 515 393**	**17,1**
Immobilier				
American Tower Corp.	2 957	668 854	1 041 259	
Equinix Inc.	583	549 177	557 662	
Fiducie de placement immobilier Granite	105 044	6 871 423	7 359 383	
		8 089 454	**8 958 304**	**1,7**
Services de communication				
Activision Blizzard Inc.	7 103	591 616	734 283	
Alphabet Inc., catégorie A	1 653	2 485 505	3 192 597	
Alphabet Inc., catégorie C	520	914 532	1 001 181	
Charter Communications Inc.	1 620	935 175	1 125 379	
Electronic Arts Inc.	6 276	907 968	1 128 759	
Facebook Inc.	7 195	1 837 811	2 225 206	
Match Group Inc.	1 215	157 129	177 151	
Naver Corp.	4 467	824 037	1 350 503	
Netflix Inc.	2 397	937 689	1 485 584	
Québecor inc., catégorie B	138 769	3 647 473	4 047 892	
Rogers Communications Inc., catégorie B	115 844	7 535 430	6 319 290	
Spotify Technology SA	824	183 015	289 765	
Take-Two Interactive Software Inc.	2 224	340 325	422 772	
TELUS Corp.	324 901	7 498 787	7 397 996	
Tencent Holdings Ltd.	24 500	1 789 522	2 146 698	
Yandex NV	2 022	108 263	137 754	
		30 694 277	**33 182 810**	**6,3**
Services publics				
Algonquin Power & Utilities Corp.	241 082	4 207 441	4 230 989	
AltaGas Ltd.	235 660	4 541 893	3 688 079	
China Resources Gas Group Ltd.	28 000	143 695	185 749	
		8 893 029	**8 104 817**	**1,5**
Total des actions		**469 880 848**	**519 539 042**	**98,9**
Coûts de transaction		**(155 060)**		
Total des placements		**473 224 213**	**523 037 467**	**99,6**
Autres actifs, moins les passifs			**1 882 344**	**0,4**
Total de l'actif net			**524 919 811**	**100,0**

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	-	1,1
AA/Aa	0,7	0,3
Total	**0,7**	**1,4**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	86 268 612	16,4	65 259 389	14,2
Euro	24 513 874	4,7	24 403 618	5,3
Franc suisse	10 968 784	2,1	9 349 325	2,0
Livre sterling	7 086 903	1,4	7 780 613	1,7
Yen japonais	5 850 265	1,1	5 962 602	1,3
Dollar de Hong Kong	4 776 981	0,9	3 081 804	0,7
Won coréen	1 350 503	0,3	896 104	0,2
Couronne danoise	1 068 833	0,2	652 280	0,1
Dollar de Singapour	816 355	0,2	975 981	0,2
Roupie indienne	724 973	0,1	740 355	0,2
Peso mexicain	577 288	0,1	786 759	0,2
Dollar australien	513 150	0,1	980 599	0,2
Nouveau dollar de Taïwan	479 400	0,1	196 533	-
Couronne tchèque	119 746	-	172 651	-
Total	**145 115 667**	**27,7**	**121 238 613**	**26,3**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 7 255 783 $ (6 061 931 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	3 498 425	-	-	3 498 425
31 décembre 2019	6 281 547	-	-	6 281 547

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 4 792 $ (7 449 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des titres de participation.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 25 976 952 $ (22 729 862 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,7	1,0
Certificats de dépôt à terme	-	0,3
Billets à ordre	-	0,1
Actions		
Énergie	9,1	12,5
Matériaux	10,0	10,2
Industrie	14,6	14,1
Consommation discrétionnaire	5,7	5,1
Consommation de base	6,2	8,4
Soins de santé	4,3	4,1
Services financiers	22,4	23,6
Technologies de l'information	17,1	12,3
Immobilier	1,7	1,4
Services de communication	6,3	6,1
Services publics	1,5	0,8
Autres actifs, moins les passifs	0,4	-
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	519 539 042	-	-	519 539 042
Placements à court terme	-	3 498 425	-	3 498 425

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	454 592 259	-	4 975	454 597 234
Placements à court terme	-	6 281 547	-	6 281 547

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Solde d'ouverture	4 975	4 267
Achats et ventes nets	(4 945)	699
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	76	55
Latent(e)s	(106)	(46)
Solde de clôture	**-**	**4 975**

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au 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 juin 2020 étaient de 88 298 $ (33 273 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	27 mars 2009	31 mars 2009
Parts de série D	15 juill. 1988	15 juill. 1988
Parts de série F	13 févr. 2008	13 févr. 2008
Partsde série I	24 mars 2005	24 mars 2005
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

Changement du nom du fonds

Avec prise d'effet le 26 février 2020, le Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life a changé son nom pour Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life.

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

Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)

Fusion de fonds

À la clôture des bureaux le 5 juin 2020, tous les actifs du Fonds valeur Sentry Sun Life, de la Catégorie valeur Sentry Sun Life, de la Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett Sun Life, de la Catégorie Invesco canadienne Sun Life et de la a Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life (les « fonds dissous ») ont été reclassés dans le Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (le « fonds maintenu »).

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la clôture du fonds en dissolution a été exécutée à la valeur fiscale. La fusion a été inscrite à titre de souscription dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds maintenu.

Fonds en dissolution	Fonds maintenu	Actif net acquis par le fonds maintenu ($)	Titres émis par le fonds maintenu
Fonds valeur Sentry Sun Life	**Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)**		
Série A	Série A	28 780 758	529 641
Série F	Série F	3 358 946	59 432
Série O	Série O	3 746 246	277 508
Catégorie valeur Sentry Sun Life	**Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)**		
Série A	Série A	3 496 612	64 347
Série F	Série F	731 818	12 948
Série I	Série I	15 327 813	266 899
Série O	Série O	2 923 552	216 566
Catégorie d'actions canadiennes Franklin Bissett Sun Life	**Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)**		
Série A	Série A	602 020	11 079
Série F	Série F	177 986	3 149
Série I	Série I	8 535 428	148 625
Série O	Série O	257 868	19 102
Catégorie croissance actions canadiennes MFS Sun Life	**Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)**		
Série A	Série A	519 233	9 555
Série F	Série F	193 283	3 420
Série O	Série O	80 969	5 998
Catégorie Invesco canadienne Sun Life	**Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)**		
Série A	Série A	180 606	3 324

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**44 199 231**	52 102 318
Placements à court terme	**-**	597 975
Trésorerie	**243 669**	205 475
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**145**	708
Dividendes à recevoir	**174 481**	184 223
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**12 325**	1 520
	44 629 851	53 092 219
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**5 556**	2 185
Rachats à payer	**5**	1 377
Distributions à payer	**452**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**30 848**	11 716
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**36 861**	15 278
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**44 592 990**	53 076 941
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**15 878 575**	17 700 691
Série D	**1 081 892**	1 481 233
Série F	**2 014 018**	1 654 194
Série I	**22 979 183**	29 992 828
Série O	**2 639 322**	2 247 995

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**11,77**	13,79
Série D	**11,96**	14,01
Série F	**11,97**	14,04
Série I	**11,99**	14,07
Série O	**9,84**	11,54

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**1 008 989**	1 069 505
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**10 996**	6 588
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 298 463)**	58 297
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(6 650 927)**	5 667 869
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(6 929 405)**	6 802 259
Profit (perte) de change net(te)	**(2 782)**	(2 849)
Autres produits	**146**	101
Total des produits (de la perte)	**(6 932 041)**	6 799 511
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**160 928**	166 805
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**28 595**	30 075
Frais du comité d'examen indépendant	**150**	179
Retenues d'impôt	**43 590**	62 286
Coûts de transaction (note 2)	**11 597**	8 333
Total des charges d'exploitation	**244 860**	267 678
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(7 176 901)**	6 531 833
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(4)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(7 176 901)**	6 531 829
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(2 491 699)**	2 126 467
Série D	**(185 343)**	232 260
Série F	**(248 632)**	201 203
Série I	**(3 939 271)**	3 630 157
Série O	**(311 956)**	341 742
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**1 277 921**	1 231 041
Série D	**95 437**	128 730
Série F	**131 253**	107 643
Série I	**2 084 410**	1 960 038
Série O	**194 235**	207 639

	2020 ($)	2019 ($)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(1,95)**	1,73
Série D	**(1,94)**	1,80
Série F	**(1,89)**	1,87
Série I	**(1,89)**	1,85
Série O	**(1,61)**	1,65

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série D		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	17 700 691 $	14 985 486	1 481 233	1 612 773	1 654 194	1 332 688
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 491 699)$	2 126 467	(185 343)	232 260	(248 632)	201 203
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	3 316 680 $	2 001 787	32 368	15 504	909 593	98 982
Rachat de titres rachetables	(2 644 952)$	(2 638 667)	(245 246)	(178 173)	(296 730)	(191 217)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	197 750 $	186 629	15 685	22 166	30 007	19 740
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	869 478 $	(450 251)	(197 193)	(140 503)	642 870	(72 495)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(199 895)$	(187 796)	(16 805)	(23 380)	(34 414)	(24 917)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(199 895)$	(187 796)	(16 805)	(23 380)	(34 414)	(24 917)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(1 822 116)$	1 488 420	(399 341)	68 377	359 824	103 791
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	15 878 575 $	16 473 906	1 081 892	1 681 150	2 014 018	1 436 479
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	1 283 136	1 256 955	105 694	133 261	117 843	109 959
Titres émis	267 085	150 753	2 451	1 157	70 096	7 544
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	17 509	13 923	1 372	1 630	2 599	1 449
Titres rachetés	(218 940)	(199 387)	(19 092)	(13 190)	(22 218)	(14 131)
Solde à la fin de la période	1 348 790	1 222 244	90 425	122 858	168 320	104 821

	Série I		Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	29 992 828 $	23 382 897	2 247 995	2 377 597	53 076 941	43 691 441
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(3 939 271)$	3 630 157	(311 956)	341 742	(7 176 901)	6 531 829
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	25 496 617 $	2 354 141	1 055 210	67 974	30 810 468	4 538 388
Rachat de titres rachetables	(28 570 991)$	(1 381 141)	(351 927)	(619 262)	(32 109 846)	(5 008 460)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	577 245 $	590 154	49 965	46 548	870 652	865 237
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(2 497 129)$	1 563 154	753 248	(504 740)	(428 726)	395 165
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(577 245)$	(590 154)	(49 965)	(46 548)	(878 324)	(872 795)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(577 245)$	(590 154)	(49 965)	(46 548)	(878 324)	(872 795)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(7 013 645)$	4 603 157	391 327	(209 546)	(8 483 951)	6 054 199
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	22 979 183 $	27 986 054	2 639 322	2 168 051	44 592 990	49 745 640
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	2 132 391	1 923 952	194 764	238 416	3 833 828	3 662 543
Titres émis	2 017 323	172 488	102 207	6 089	2 459 162	338 031
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	50 358	43 211	5 262	4 155	77 100	64 368
Titres rachetés	(2 283 627)	(102 524)	(33 986)	(56 348)	(2 577 863)	(385 580)
Solde à la fin de la période	1 916 445	2 037 127	268 247	192 312	3 792 227	3 679 362

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(7 176 901)**	6 531 829
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 298 463**	(58 297)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**6 650 927**	(5 667 869)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(8 697 257)**	(12 325 855)
Produit de la vente de placements	**8 639 357**	11 715 738
Achats de placements à court terme	**(6 599 712)**	(4 394 118)
Produit de la vente de placements à court terme	**7 197 687**	4 794 056
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**10 305**	(34 403)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**19 132**	20 123
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**14 968**	11 985
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**1 356 969**	593 189
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(7 220)**	(6 877)
Produit de l'émission de titres rachetables	**30 799 663**	4 542 391
Rachat de titres rachetables	**(32 111 218)**	(4 987 911)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(1 318 775)**	(452 397)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**38 194**	140 792
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**205 475**	92 194
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**243 669**	232 986
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**975 141**	972 763
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**11 559**	6 641
Intérêts versés	**-**	(4)

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd.	24 379	714 965	574 125	
Enbridge Inc.	51 203	2 490 598	2 113 660	
ENI SpA	25 398	542 687	329 854	
Enterprise Products Partners LP	19 610	689 161	485 302	
Equitrans Midstream Corp.	21 990	410 494	248 889	
Pembina Pipeline Corp.	17 535	498 663	595 138	
Suncor Énergie Inc.	46 263	1 870 170	1 058 960	
TC Energy Corp.	37 625	2 042 414	2 182 250	
		9 259 152	**7 588 178**	**17,0**
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Ltée	6 877	383 267	597 818	
Société aurifère Barrick	30 184	841 544	1 102 622	
Eastman Chemical Co.	2 675	233 237	253 724	
Franco-Nevada Corp.	5 165	438 117	979 542	
Methanex Corp.	11 766	843 213	288 267	
Nutrien Ltd.	11 200	630 458	488 544	
Teck Resources Ltd., catégorie B	11 097	346 202	157 799	
		3 716 038	**3 868 316**	**8,7**
Industrie				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 919	428 146	470 711	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	4 004	851 650	1 382 661	
NFI Group Inc.	18 765	604 222	312 437	
Thomson Reuters Corp.	12 963	837 853	1 195 707	
Transcontinental Inc., catégorie A	43 444	832 232	656 004	
		3 554 103	**4 017 520**	**9,0**
Consommation discrétionnaire				
Greggs PLC	8 855	171 408	241 415	
Magna International Inc.	12 554	688 967	759 015	
Restaurant Brands International Inc.	3 123	280 817	230 758	
Target Corp.	912	149 653	148 971	
		1 290 845	**1 380 159**	**3,1**
Consommation de base				
Imperial Brands PLC	10 420	271 965	269 790	
Japan Tobacco Inc.	14 100	421 492	356 282	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	11 423	785 640	755 175	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	6 174	160 465	176 021	
		1 639 562	**1 557 268**	**3,5**
Services financiers				
Bank of America Corporation	7 878	260 048	254 835	
Banque de Montréal	2 062	190 143	149 000	
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	4 011	186 328	179 211	
CI Financial Corp.	18 985	367 138	327 871	
Citigroup Inc.	9 757	888 845	679 074	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	795	479 345	333 447	
IG Group Holdings PLC	12 960	177 234	178 410	
Invesco Ltd.	29 130	659 552	426 906	
Société Financière Manuvie	111 979	2 429 105	2 068 252	
MetLife Inc.	3 519	229 508	175 037	
Power Corporation du Canada	13 349	460 595	318 774	
Banque Royale du Canada	36 515	3 114 851	3 363 397	
La Banque de Nouvelle-Écosse	18 610	1 265 158	1 045 510	
La Banque Toronto-Dominion	59 074	3 736 017	3 579 295	
UBS Group AG	27 484	419 558	430 808	
		14 863 425	**13 509 827**	**30,3**
Immobilier				
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	10 925	402 212	324 582	
Fiducie de placement immobilier Granite	23 413	1 445 129	1 640 315	
		1 847 341	**1 964 897**	**4,4**

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Technologies de l'information				
Amdocs Ltd.	4 530	378 418	375 623	
Hitachi Ltd.	16 500	764 860	708 867	
Intel Corp.	2 745	226 154	223 687	
Microsoft Corp.	2 042	517 460	566 006	
Open Text Corp.	14 944	684 108	861 522	
		2 571 000	**2 735 705**	**6,1**
Services de communication				
Rogers Communications Inc., catégorie B	3 426	226 831	186 888	
TELUS Corp.	84 939	1 933 492	1 934 061	
Vodafone Group PLC	148 010	324 156	320 974	
		2 484 479	**2 441 923**	**5,5**
Soins de santé				
Boston Scientific Corp., série A, actions privilégiées	316	44 413	45 058	
Danaher Corporation, actions privilégiées, série A	90	126 374	152 842	
Eli Lilly & Co.	3 833	544 011	857 114	
Roche Holding AG	2 134	775 867	1 007 185	
		1 490 665	**2 062 199**	**4,6**
Services publics				
Algonquin Power & Utilities Corp.	31 813	540 624	558 318	
Emera Inc.	15 001	685 475	801 353	
Hydro One Ltd.	20 181	464 436	515 221	
Supérieur Plus Corp.	107 765	1 310 399	1 198 347	
		3 000 934	**3 073 239**	**6,9**
Total des actions		**45 717 544**	**44 199 231**	**99,1**
Coûts de transaction		**(16 806)**		
Total des placements		**45 700 738**	**44 199 231**	**99,1**
Autres actifs, moins les passifs			**393 759**	**0,9**
Total de l'actif net			**44 592 990**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**30 juin 2020**	**31 décembre 2019**
AAA/Aaa	-	1,1
Non noté	0,4	0,3
Total	**0,4**	**1,4**

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	4 927 883	11,1	5 398 739	10,2
Franc suisse	1 461 665	3,3	1 525 339	2,8
Yen japonais	1 076 799	2,4	1 398 498	2,6
Livre sterling	1 010 587	2,3	890 588	1,7
Euro	334 540	0,8	1 627 887	3,1
Couronne danoise	3 105	-	3 612	-
Total	**8 814 579**	**19,9**	**10 844 663**	**20,4**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 440 729 $ (542 233 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	-	-	-	-
31 décembre 2019	597 975	-	-	597 975

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de néant $ (912 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 2 209 962 $ (2 605 116 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	-	1,1
Actions		
Énergie	17,0	19,4
Matériaux	8,7	6,7
Industrie	9,0	9,1
Consommation discrétionnaire	3,1	5,2
Consommation de base	3,5	2,2
Soins de santé	4,6	3,8
Services financiers	30,3	33,6
Immobilier	4,4	4,0
Technologies de l'information	6,1	3,0
Services de communication	5,5	4,1
Services publics	6,9	7,0
Autres actifs, moins les passifs	0,9	0,8
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	44 199 231	-	-	44 199 231

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	52 102 318	-	-	52 102 318
Placements à court terme	-	597 975	-	597 975

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au 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 juin 2020 étaient de 11 597 $ (8 333 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2020 s'élevait à 1 342 $ (2 948 $ pour la période close le 31 décembre 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	27 mars 2009	31 mars 2009
Parts de série D	24 mars 2006	27 mars 2006
Parts de série F	13 févr. 2008	13 févr. 2008
Partsde série I	21 nov. 2008	28 nov. 2008
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (suite)

Fusion de fonds

À la clôture des bureaux le 5 juin 2020, tous les actifs de la Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life (le « fonds dissous ») ont été reclassés dans le Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life (le « fonds maintenu »).

Fonds en dissolution	Fonds maintenu	Actif net acquis par le fonds maintenu ($)	Titres émis par le fonds maintenu
Catégorie revenu de dividendes MFS Sun Life	**Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life**		
Série A	Série A	1 492 505	121 098
Série F	Série F	460 336	36 668
Série I	Série I	23 453 885	1 862 277
Série O	Série O	932 789	90 263

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la clôture du fonds en dissolution a été exécutée à la valeur fiscale. La fusion a été inscrite à titre de souscription dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds maintenu.

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**419 472 383**	349 446 515
Placements à court terme	**3 798 450**	4 283 912
Trésorerie	**1 858 523**	878 992
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	190 168
Intérêts courus	**527**	5 120
Dividendes à recevoir	**399 608**	431 983
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**2 527 233**	642 181
	428 056 724	355 878 871
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**45 080**	12 754
Rachats à payer	**576 762**	560 283
Distributions à payer	**-**	5
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**3 062 147**	1 275 152
Frais de gestion à payer	**250 168**	65 963
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**3 934 157**	1 914 157
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**424 122 567**	353 964 714
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**109 577 042**	83 614 045
Série T5	**763 755**	820 557
Série T8	**1 941 119**	2 985 151
Série D	**1 898 023**	2 145 776
Série F	**40 523 902**	25 909 630
Série F5	**123 083**	124 228
Série F8	**1 525 351**	1 239 075
Série I	**258 345 206**	227 503 675
Série O	**9 425 086**	9 622 577

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**23,37**	23,18
Série T5	**24,17**	24,61
Série T8	**18,80**	19,46
Série D	**23,35**	23,08
Série F	**25,66**	25,31
Série F5	**17,87**	18,10
Série F8	**16,74**	17,23
Série I	**27,42**	26,91
Série O	**19,33**	18,98

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**2 770 747**	2 480 250
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**31 503**	41 432
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**5 209 053**	4 656 756
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**617 044**	28 176 049
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**8 628 347**	35 354 487
Profit (perte) de change net(te)	**(336 547)**	(117 106)
Autres produits	**8 372**	910
Total des produits (de la perte)	**8 300 172**	35 238 291
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**1 142 036**	662 726
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**209 414**	131 020
Frais du comité d'examen indépendant	**1 011**	687
Retenues d'impôt	**452 959**	284 935
Coûts de transaction (note 2)	**148 426**	41 963
Total des charges d'exploitation	**1 953 846**	1 121 331
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**6 346 326**	34 116 960
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(20)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**6 346 326**	34 116 940
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**1 475 684**	7 540 707
Série T5	**5 923**	89 802
Série T8	**(121 921)**	498 098
Série D	**7 103**	340 498
Série F	**881 385**	1 931 048
Série F5	**1 609**	16 648
Série F8	**49 352**	128 500
Série I	**3 881 845**	22 274 085
Série O	**165 346**	1 297 554

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**4 192 443**	2 693 591
Série T5	**30 879**	27 730
Série T8	**124 103**	184 325
Série D	**88 172**	113 679
Série F	**1 283 523**	620 200
Série F5	**6 873**	6 851
Série F8	**84 040**	58 866
Série I	**9 010 177**	6 294 519
Série O	**490 539**	515 892
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**0,35**	2,80
Série T5	**0,19**	3,24
Série T8	**(0,98)**	2,70
Série D	**0,08**	3,00
Série F	**0,69**	3,11
Série F5	**0,23**	2,43
Série F8	**0,59**	2,18
Série I	**0,43**	3,54
Série O	**0,34**	2,52

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série D	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	83 614 045 $	44 872 945	820 557	558 734	2 985 151	3 508 346	2 145 776	2 083 070
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 475 684 $	7 540 707	5 923	89 802	(121 921)	498 098	7 103	340 498
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	39 908 247 $	19 217 399	155 508	49 200	403 688	274 667	15 873	150
Rachat de titres rachetables	(15 422 731)$	(7 854 784)	(208 817)	(57 809)	(1 241 209)	(1 302 062)	(270 729)	(49 401)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	9 087 $	6 275	9 353	6 859	8 310	9 559	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	24 494 603 $	11 368 890	(43 956)	(1 750)	(829 211)	(1 017 836)	(254 856)	(49 251)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(7 290)$	(5 363)	(18 769)	(14 037)	(92 900)	(117 000)	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(7 290)$	(5 363)	(18 769)	(14 037)	(92 900)	(117 000)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	25 962 997 $	18 904 234	(56 802)	74 015	(1 044 032)	(636 738)	(247 753)	291 247
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	109 577 042 $	63 777 179	763 755	632 749	1 941 119	2 871 608	1 898 023	2 374 317
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	3 606 793	2 440 647	33 337	27 484	153 369	212 694	92 958	114 613
Titres émis	1 777 570	939 068	6 710	2 239	21 537	15 226	682	7
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	405	307	401	307	453	531	-	-
Titres rachetés	(695 384)	(386 649)	(8 846)	(2 556)	(72 123)	(72 600)	(12 337)	(2 339)
Solde à la fin de la période	4 689 384	2 993 373	31 602	27 474	103 236	155 851	81 303	112 281

	Série F		Série F5		Série F8		Série I	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	25 909 630 $	11 529 095	124 228	100 768	1 239 075	758 542	227 503 675	124 458 619
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	881 385 $	1 931 048	1 609	16 648	49 352	128 500	3 881 845	22 274 085
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	18 687 441 $	5 421 014	-	8 410	385 184	506 816	46 811 795	22 001 368
Rachat de titres rachetables	(4 955 823)$	(2 706 626)	-	(8 471)	(90 394)	(284 783)	(19 852 109)	(7 060 846)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	5 984 $	4 659	395	297	1 550	703	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	13 737 602 $	2 719 047	395	236	296 340	222 736	26 959 686	14 940 522
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(4 715)$	(4 563)	(3 149)	(2 551)	(59 416)	(34 363)	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(4 715)$	(4 563)	(3 149)	(2 551)	(59 416)	(34 363)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	14 614 272 $	4 645 532	(1 145)	14 333	286 276	316 873	30 841 531	37 214 607
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	40 523 902 $	16 174 627	123 083	115 101	1 525 351	1 075 415	258 345 206	161 673 226
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 023 687	579 871	6 863	6 821	71 915	52 606	8 455 538	5 926 787
Titres émis	764 397	243 088	-	505	25 110	31 661	1 763 048	949 272
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	243	209	23	18	96	44	-	-
Titres rachetés	(208 989)	(125 076)	-	(505)	(6 024)	(17 938)	(797 103)	(303 818)
Solde à la fin de la période	1 579 338	698 092	6 886	6 839	91 097	66 373	9 421 483	6 572 241

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	9 622 577 $	7 542 253	353 964 714	195 412 372
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	165 346 $	1 297 554	6 346 326	34 116 940
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	344 805 $	591 786	106 712 541	48 070 810
Rachat de titres rachetables	(707 642)$	(556 221)	(42 749 454)	(19 881 003)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	34 679	28 352
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	(362 837)$	35 565	63 997 766	28 218 159
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	(186 239)	(177 877)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	- $	-	(186 239)	(177 877)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(197 491)$	1 333 119	70 157 853	62 157 222
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	9 425 086 $	8 875 372	424 122 567	257 569 594
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	507 109	509 049	13 951 569	9 870 572
Titres émis	18 217	35 658	4 377 271	2 216 724
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	1 621	1 416
Titres rachetés	(37 667)	(33 054)	(1 838 473)	(944 535)
Solde à la fin de la période	487 659	511 653	16 491 988	11 144 177

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**6 346 326**	34 116 940
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(5 209 053)**	(4 656 756)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(617 044)**	(28 176 049)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(142 767 584)**	(49 169 432)
Produit de la vente de placements	**80 396 551**	21 240 448
Achats de placements à court terme	**(108 719 609)**	(48 109 007)
Produit de la vente de placements à court terme	**109 205 070**	46 916 876
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**36 968**	(218 804)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**184 205**	97 130
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**180 752**	59 628
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(60 963 418)**	(27 899 026)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(151 565)**	(149 525)
Produit de l'émission de titres rachetables	**104 827 489**	48 769 270
Rachat de titres rachetables	**(42 732 975)**	(19 809 484)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**61 942 949**	28 810 261
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**979 531**	911 235
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**878 992**	207 656
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**1 858 523**	1 118 891
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**2 350 163**	1 976 686
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**36 096**	41 257
Intérêts versés	**-**	(20)

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,190 %	13 août 2020	2 800 000	2 798 880	2 798 880	
Bon du Trésor du Canada	0,199 %	17 sept. 2020	1 000 000	999 570	999 570	
				3 798 450	**3 798 450**	**0,9**
Total des placements à court terme				**3 798 450**	**3 798 450**	**0,9**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Matériaux				
Chr. Hansen Holding A/S	1 326	73 262	186 156	
Croda International PLC	39 899	2 971 603	3 529 209	
Ecolab Inc.	11 521	2 295 468	3 121 863	
Sika AG	8 069	1 411 121	2 114 966	
The Sherwin-Williams Company	5 510	3 055 493	4 336 571	
		9 806 947	**13 288 765**	**3,1**
Industrie				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	288 376	1 980 793	1 788 968	
Aena SA	13 624	3 092 432	2 473 832	
Brenntag AG	16 406	1 189 245	1 173 775	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	27 728	3 422 900	3 344 914	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	17 173	5 997 815	5 972 343	
Daikin Industries Ltd.	16 600	2 668 381	3 632 876	
Equifax Inc.	20 381	3 468 033	4 771 232	
Experian PLC	26 748	885 024	1 268 956	
Fortive Corp.	59 611	5 668 208	5 493 314	
Intertek Group PLC	19 649	1 561 890	1 798 868	
Nordson Corp.	8 136	1 507 374	2 102 233	
Otis Worldwide Corp.	54 041	3 759 661	4 185 139	
Schindler Holding AG	4 709	1 310 335	1 509 425	
Verisk Analytics Inc.	7 875	1 213 531	1 825 534	
		37 725 622	**41 341 409**	**9,7**
Consommation discrétionnaire				
Adidas AG	24 957	7 804 628	8 918 259	
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	37 495	9 175 230	11 015 474	
Burberry Group PLC	180 511	5 005 335	4 859 012	
Dollarama Inc.	156 534	6 488 029	7 069 075	
Flutter Entertainment PLC	17 247	2 344 975	3 075 249	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	11 081	4 548 193	6 619 343	
NIKE, Inc.	40 893	4 016 515	5 461 052	
Ross Stores Inc.	21 578	2 828 669	2 505 153	
Starbucks Corp.	36 835	3 182 928	3 691 979	
The TJX Companies Inc.	31 064	1 890 769	2 139 164	
VF Corp.	25 655	2 397 413	2 129 385	
		49 682 684	**57 483 145**	**13,6**
Consommation de base				
Church & Dwight Co Inc.	54 817	5 226 171	5 771 311	
Colgate-Palmolive Co.	50 775	4 597 758	5 066 366	
Danone SA	67 491	6 478 111	6 355 641	
Diageo PLC	118 510	5 634 843	5 348 018	
KOSÉ Corporation	31 000	5 876 879	5 072 071	
Kweichow Moutai Co., Ltd.	13 300	2 147 626	3 746 013	
L'Oréal SA	7 315	2 212 940	3 196 976	
Nestlé SA	67 019	7 798 027	10 089 938	
PepsiCo, Inc.	13 554	2 116 218	2 441 607	
Pernod Ricard SA	18 455	3 565 808	3 953 776	

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Reckitt Benckiser Group PLC	46 903	5 118 159	5 866 328	
The Estée Lauder Companies Inc.	10 966	2 035 090	2 818 083	
		52 807 630	**59 726 128**	**14,1**
Soins de santé				
Abbott Laboratories	19 908	1 684 720	2 479 111	
Agilent Technologies Inc.	40 188	4 341 819	4 837 054	
Bayer AG	51 832	6 342 844	5 216 422	
Becton Dickinson and Co.	19 407	6 413 885	6 324 502	
Boston Scientific Corp.	133 969	6 904 503	6 406 412	
CIGNA Corp.	15 970	3 789 441	4 081 626	
Danaher Corporation	15 051	2 081 128	3 624 942	
Icon PLC	11 419	2 498 668	2 620 020	
Mettler-Toledo International Inc.	1 693	1 318 166	1 857 501	
PRA Health Sciences Inc.	13 155	1 732 150	1 743 166	
Roche Holding AG	14 726	5 478 751	6 950 240	
Stryker Corp.	21 751	5 054 341	5 338 136	
Thermo Fisher Scientific Inc.	12 587	3 672 749	6 211 811	
		51 313 165	**57 690 943**	**13,6**
Services financiers				
Aon PLC	28 484	5 874 563	7 472 002	
Blackstone Group Inc.	35 250	2 262 848	2 720 291	
Credicorp Ltd.	10 228	2 444 790	1 862 106	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	101 193	5 949 926	6 265 556	
Julius Baer Group Ltd.	37 675	2 309 081	2 147 210	
Marsh & McLennan Companies Inc.	36 187	4 643 886	5 291 944	
Moody's Corp.	10 903	2 474 264	4 079 734	
The Charles Schwab Corporation	93 510	5 599 560	4 297 173	
		31 558 918	**34 136 016**	**8,0**
Technologies de l'information				
Accenture PLC	38 102	7 520 496	11 142 945	
Amphenol Corp., catégorie A	48 517	5 158 707	6 331 177	
Analog Devices Inc.	23 901	3 103 490	3 992 344	
Apple Inc.	18 761	4 724 083	9 321 601	
Cognizant Technology Solutions Corp.	64 863	5 399 240	5 019 702	
Fidelity National Information Services Inc.	37 512	5 026 610	6 850 879	
Fiserv Inc.	44 606	5 039 143	5 930 780	
MasterCard Inc., catégorie A	7 530	1 861 004	3 032 676	
Microsoft Corp.	72 907	11 088 273	20 208 528	
Samsung Electronics Co., Ltd.	68 556	3 737 054	4 098 714	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	76 702	4 006 572	5 930 691	
TE Connectivity Ltd.	32 490	3 864 618	3 608 722	
Texas Instruments Inc.	28 471	3 645 459	4 923 609	
Visa Inc., catégorie A	31 605	5 257 919	8 315 247	
		69 432 668	**98 707 615**	**23,3**
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	8 809	12 007 078	17 013 664	
Baidu Inc.	34 934	6 840 093	5 704 413	
Comcast Corporation, catégorie A	139 756	7 159 990	7 419 797	
Electronic Arts Inc.	44 333	6 220 142	7 973 431	
Naver Corp.	33 618	5 948 461	10 163 689	
Tencent Holdings Ltd.	100 700	7 592 407	8 823 368	
		45 768 171	**57 098 362**	**13,5**
Total des actions		**348 095 805**	**419 472 383**	**98,9**
Coûts de transaction		**(268 221)**		
Total des placements		**351 626 034**	**423 270 833**	**99,8**
Autres actifs, moins les passifs			**851 734**	**0,2**
Total de l'actif net			**424 122 567**	**100,0**

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance mondial MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	0,9	1,2
Total	**0,9**	**1,2**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	286 988 897	67,7	245 556 031	69,4
Euro	37 703 073	8,9	29 476 639	8,3
Livre sterling	25 548 208	6,0	22 854 675	6,5
Franc suisse	22 739 216	5,4	20 888 150	5,9
Won coréen	14 262 403	3,4	9 638 008	2,7
Dollar de Hong Kong	8 823 368	2,1	-	-
Yen japonais	8 704 947	2,1	10 996 145	3,1
Renminbi chinois	3 746 013	0,9	3 413 557	1,0
Roupie indienne	1 788 968	0,4	1 481 894	0,4
Couronne danoise	189 162	-	137 886	-
Réal brésilien	972	-	2 639	-
Total	**410 495 227**	**96,9**	**344 445 624**	**97,3**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 20 524 761 $ (17 222 281 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	3 798 450	-	-	3 798 450
31 décembre 2019	4 283 912	-	-	4 283 912

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 5 537 $ (6 909 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 20 973 619 $ (17 472 326 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,9	0,8
Billets à ordre	-	0,4
Actions		
Matériaux	3,1	6,4
Industrie	9,7	11,1
Consommation discrétionnaire	13,6	15,2
Consommation de base	14,1	12,4
Soins de santé	13,6	12,4
Services financiers	8,0	9,0
Technologies de l'information	23,3	22,7
Services de communication	13,5	9,5
Autres actifs, moins les passifs	0,2	0,1
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	419 472 383	-	-	419 472 383
Placements à court terme	-	3 798 450	-	3 798 450

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	349 446 515	-	-	349 446 515
Placements à court terme	-	4 283 912	-	4 283 912

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Solde d'ouverture	-	7 606
Achats et ventes nets	-	(7 433)
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	98
Latent(e)s	-	(271)
Solde de clôture	**-**	**-**

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

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

Fonds croissance mondial MFS Sun Life (suite)

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au 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 juin 2020 étaient de 148 426 $ (41 963 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2020 s'élevait à 17 046 $ (10 968 $ pour la période close le 31 décembre 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	773	13 811

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	751	13 597

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série D	10 sept. 2010	1er nov. 2012
Parts de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**647 203 650**	640 295 515
Placements à court terme	**46 674 866**	68 397 420
Trésorerie	**3 396 680**	4 006 007
Marge	**543 056**	5 506
Options à la juste valeur – position acheteur	**52 910**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Plus-value latente des contrats de change à terme	**3 817 606**	3 187 434
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**8 556 475**	1 122 391
Intérêts courus	**1 281 447**	1 630 904
Dividendes à recevoir	**1 351 156**	1 401 088
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**378 966**	197 004
	713 256 812	720 243 269
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**500 156**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**611 599**	165 019
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**111 191**	39 487
Rachats à payer	**561 460**	149 782
Distributions à payer	**-**	28
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**16 026 751**	5 632 504
Frais de gestion à payer	**759 188**	264 182
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**18 570 345**	6 251 002
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**694 686 467**	713 992 267
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**337 282 033**	351 213 640
Série T5	**9 168 287**	9 828 321
Série DB	**1 505**	-
Série F	**122 962 498**	121 186 735
Série F5	**515 073**	374 107
Série I	**180 333 094**	183 179 440
Série O	**44 423 977**	48 210 024

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**17,30**	17,75
Série T5	**17,27**	18,20
Série DB	**9,86**	-
Série F	**18,16**	18,53
Série F5	**14,79**	15,49
Série I	**19,29**	19,58
Série O	**13,52**	13,73

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**7 014 386**	7 725 386
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**3 185 540**	3 295 068
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**15 833 904**	7 652 071
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**225 095**	(3 063)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(9 138 873)**	(2 958 218)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**(122 873)**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**4 020**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(26 915 834)**	32 345 024
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**(500 156)**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**183 592**	11 924 991
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**(2 100)**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(10 233 299)**	59 981 259
Profit (perte) de change net(te)	**(600 554)**	(644 469)
Autres produits	**15 717**	740
Total des produits (de la perte)	**(10 818 136)**	59 337 530
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**3 930 991**	3 813 950
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**610 967**	550 608
Frais du comité d'examen indépendant	**3 689**	4 092
Retenues d'impôt	**1 112 410**	940 995
Coûts de transaction (note 2)	**118 651**	51 079
Total des charges d'exploitation	**5 776 708**	5 360 724
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(16 594 844)**	53 976 806
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(114)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(16 594 844)**	53 976 692
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(9 824 074)**	26 068 171
Série T5	**(256 052)**	725 094
Série DB	**(21)**	-
Série F	**(2 812 837)**	8 524 478
Série F5	**(4 647)**	21 244
Série I	**(2 971 095)**	14 501 743
Série O	**(726 118)**	4 135 962

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**19 524 058**	20 173 142
Série T5	**534 778**	535 183
Série DB	**153**	-
Série F	**6 696 893**	5 906 593
Série F5	**28 586**	17 505
Série I	**9 367 139**	8 994 175
Série O	**3 366 869**	3 662 828
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,50)**	1,29
Série T5	**(0,48)**	1,35
Série DB	**(0,14)**	-
Série F	**(0,42)**	1,44
Série F5	**(0,16)**	1,21
Série I	**(0,32)**	1,61
Série O	**(0,22)**	1,13

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série DB		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	351 213 640 $	326 500 070	9 828 321	9 105 124	-	-	121 186 735	98 906 404
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(9 824 074)$	26 068 171	(256 052)	725 094	(21)	-	(2 812 837)	8 524 478
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	46 188 231 $	40 542 107	421 065	1 084 284	1 526	-	18 844 250	15 394 713
Rachat de titres rachetables	(50 302 623)$	(54 800 179)	(637 487)	(1 203 067)	-	-	(14 260 629)	(15 608 761)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	39 964 $	37 412	55 490	48 245	-	-	25 656	22 286
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(4 074 428)$	(14 220 660)	(160 932)	(70 538)	1 526	-	4 609 277	(191 762)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(33 105)$	(36 595)	(243 050)	(226 455)	-	-	(20 677)	(19 322)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(33 105)$	(36 595)	(243 050)	(226 455)	-	-	(20 677)	(19 322)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(13 931 607)$	11 810 916	(660 034)	428 101	1 505	-	1 775 763	8 313 394
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	337 282 033 $	338 310 986	9 168 287	9 533 225	1 505	-	122 962 498	107 219 798
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	19 781 434	20 585 377	540 126	538 610	-	-	6 540 817	5 975 125
Titres émis	2 663 285	2 430 468	23 707	61 006	153	-	1 035 321	879 843
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2 332	2 229	3 224	2 735	-	-	1 433	1 272
Titres rachetés	(2 950 761)	(3 282 505)	(36 069)	(67 857)	-	-	(806 186)	(897 147)
Solde à la fin de la période	19 496 290	19 735 569	530 988	534 494	153	-	6 771 385	5 959 093

	Série F5		Série I		Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	374 107 $	238 833	183 179 440	155 278 231	48 210 024	46 244 091	713 992 267	636 272 753
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(4 647)$	21 244	(2 971 095)	14 501 743	(726 118)	4 135 962	(16 594 844)	53 976 692
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	155 786 $	112 265	8 168 690	9 225 866	1 720 961	3 751 813	75 500 509	70 111 048
Rachat de titres rachetables	- $	(70 788)	(8 043 941)	(7 738 223)	(4 780 890)	(6 446 588)	(78 025 570)	(85 867 606)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 141 $	1 131	-	-	-	217	122 251	109 291
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	156 927 $	42 608	124 749	1 487 643	(3 059 929)	(2 694 558)	(2 402 810)	(15 647 267)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(11 314)$	(6 348)	-	-	-	-	(308 146)	(288 720)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(11 314)$	(6 348)	-	-	-	-	(308 146)	(288 720)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	140 966 $	57 504	(2 846 346)	15 989 386	(3 786 047)	1 441 404	(19 305 800)	38 040 705
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	515 073 $	296 337	180 333 094	171 267 617	44 423 977	47 685 495	694 686 467	674 313 458
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	24 144	16 804	9 353 469	8 887 486	3 511 026	3 775 069	39 751 016	39 778 471
Titres émis	10 597	7 476	424 347	503 421	127 329	289 216	4 284 739	4 171 430
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	77	76	-	-	-	18	7 066	6 330
Titres rachetés	-	(4 716)	(429 973)	(417 443)	(352 276)	(498 835)	(4 575 265)	(5 168 503)
Solde à la fin de la période	34 818	19 640	9 347 843	8 973 464	3 286 079	3 565 468	39 467 556	38 787 728

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(16 594 844)**	53 976 692
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(15 833 904)**	(7 652 071)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**26 915 834**	(32 345 024)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**500 156**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**(183 592)**	(11 924 991)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**2 100**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**(537 550)**	2 984 490
Achats de placements	**(354 295 570)**	(165 427 602)
Produit de la vente de placements	**339 092 005**	214 674 983
Achats de placements à court terme	**(389 749 563)**	(437 107 186)
Produit de la vente de placements à court terme	**411 472 119**	402 667 863
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**399 389**	(509 732)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**495 006**	445 462
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**190 355**	114 452
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**1 871 941**	19 897 336
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(185 923)**	(179 429)
Produit de l'émission de titres rachetables	**75 318 547**	69 917 656
Rachat de titres rachetables	**(77 613 892)**	(85 514 513)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(2 481 268)**	(15 776 286)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(609 327)**	4 121 050
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**4 006 007**	203 969
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**3 396 680**	4 325 019
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**5 951 908**	6 168 119
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**3 534 997**	3 401 608
Intérêts versés	**-**	(114)

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,211 %	20 août 2020	18 800 000	18 790 404	18 790 404	
Bon du Trésor du Canada	0,199 %	17 sept. 2020	4 000 000	3 998 280	3 998 280	
Province du Manitoba	0,250 %	2 sept. 2020	6 500 000	6 496 230	6 496 230	
Province d'Ontario	0,258 %	15 juill. 2020	2 600 000	2 598 756	2 598 756	
Province d'Ontario	0,280 %	12 août 2020	8 000 000	7 994 800	7 994 800	
Province de Québec	0,241 %	14 août 2020	5 100 000	5 097 654	5 097 654	
				44 976 124	**44 976 124**	**6,5**
Billets à ordre						
Province d'Alberta	0,339 %	9 juill. 2020	1 700 000	1 698 742	1 698 742	
				1 698 742	**1 698 742**	**0,2**
Total des placements à court terme				**46 674 866**	**46 674 866**	**6,7**
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Obligation du gouvernement de l'Australie	2,500 %	31 mai 2030	996 000	1 054 623	1 078 016	
Obligation du gouvernement de l'Australie	2,750 %	21 juin 2035	2 679 000	2 852 193	3 045 041	
Banque Ouest Africaine de Développement	4,700 %	22 oct. 2031	509 000	702 338	701 096	
Obligations du gouvernement du Canada	2,250 %	1er juin 2029	1 661 000	1 914 303	1 918 183	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250 %	1er juin 2030	2 630 000	2 800 161	2 814 068	
Commonwealth of Puerto Rico	6,000 %	1er juill. 2027	20 000	25 854	27 541	
Corp. Andina de Fomento	1,625 %	3 juin 2025	300 000	454 656	464 541	
Obligation internationale du gouvernement de Croatie	1,125 %	19 juin 2029	875 000	1 307 959	1 329 782	
Obligation internationale du gouvernement de Croatie	1,500 %	17 juin 2031	249 000	374 199	381 688	
Obligation internationale du gouvernement de Chypre	1,500 %	16 avr. 2027	1 420 000	2 158 169	2 289 517	
Obligation internationale du gouvernement de Chypre	0,625 %	21 janv. 2030	1 404 000	1 964 872	2 091 597	
Obligation internationale du gouvernement de Chypre	2,750 %	26 févr. 2034	389 000	695 765	703 537	
Obligation internationale du gouvernement de Chypre	1,250 %	21 janv. 2040	423 000	608 567	632 896	
Obligation internationale du gouvernement de l'Estonie	0,125 %	10 juin 2030	300 000	449 072	461 668	
Export-Import Bank of India	3,375 %	5 août 2026	400 000	525 117	563 086	
Export-Import Bank of India	3,875 %	1er févr. 2028	200 000	270 521	283 384	
Obligations assimilables du Trésor du gouvernement de la France	1,250 %	25 mai 2036	1 640 000	2 838 304	2 934 030	
Obligations assimilables du Trésor du gouvernement de la France	1,500 %	25 mai 2050	1 576 000	2 926 616	3 033 217	
Obligations assimilables du Trésor du gouvernement de la France	0,750 %	25 mai 2052	820 027	1 222 437	1 308 043	
Obligation internationale du gouvernement de l'Islande	0,625 %	3 juin 2026	100 000	151 273	156 173	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	4,250 %	24 juin 2025	30 000	32 696	32 930	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0,350 %	1er févr. 2025	8 356 000	12 392 147	12 643 491	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0,950 %	1er août 2030	1 168 000	1 653 396	1 736 380	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,950 %	1er sept. 2038	438 000	784 604	782 864	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	2,400 %	20 mars 2037	247 200 000	3 906 137	4 175 539	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	2,300 %	20 mars 2040	222 950 000	3 920 605	3 818 068	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	1,800 %	20 sept. 2030	202 600 000	2 976 981	3 013 329	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	1,800 %	20 juin 2031	465 700 000	6 996 409	6 976 889	
Obligation à 20 ans du gouvernement du Japon	0,500 %	20 juin 2038	246 650 000	2 985 632	3 187 475	
Obligation du gouvernement du Royaume de Belgique	1,450 %	22 juin 2037	1 282 000	2 272 753	2 349 552	
New Jersey Economic Development Authority	7,425 %	31 déc. 2049	226 000	383 820	372 375	
Obligation du gouvernement de la Nouvelle-Zélande	1,500 %	15 mai 2031	3 166 000	2 849 155	2 939 356	
Nordic Investment Bank	4,750 %	28 févr. 2024	80 000	88 242	86 024	
Oklahoma Development Finance Authority	4,650 %	15 août 2030	221 000	286 604	349 526	
Obligation internationale du gouvernement du Pérou	2,392 %	23 janv. 2026	40 000	56 502	56 769	
Obligation internationale du gouvernement du Pérou	2,783 %	23 janv. 2031	237 000	334 771	344 907	
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,250 %	18 avr. 2034	608 000	993 645	1 110 469	
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,100 %	15 avr. 2037	793 000	1 686 913	1 806 445	
Puerto Rico Electric Power Authority	5,000 %	1er juill. 2022	95 000	122 095	130 011	
Obligation internationale du gouvernement du Qatar	4,000 %	14 mars 2029	245 000	327 626	384 626	
Obligation internationale du gouvernement du Qatar	4,400 %	16 avr. 2050	200 000	280 249	337 827	
Obligation du gouvernement de l'Espagne	1,850 %	30 juill. 2035	1 000 000	1 747 325	1 760 542	
Obligation du gouvernement de la Suède	0,750 %	12 nov. 2029	8 355 000	1 266 598	1 315 058	
Obligation du gouvernement de la Suède	0,125 %	12 mai 2031	4 435 000	639 863	653 785	
Obligation du Royaume-Uni	0,875 %	22 oct. 2029	1 860 000	3 199 970	3 349 415	
Obligation du Royaume-Uni	1,750 %	7 sept. 2037	2 466 000	5 031 664	4 975 949	
Obligation du Royaume-Uni	1,750 %	22 janv. 2049	800 000	1 792 862	1 738 136	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Billet du Trésor américain	1,625 %	31 août 2022	1 500 000	2 003 223	2 107 535	
Billet du Trésor américain	2,250 %	15 nov. 2027	923 000	1 381 630	1 416 117	
Billet du Trésor américain	2,375 %	15 mai 2029	1 605 000	2 584 527	2 523 277	
Billet du Trésor américain	3,500 %	15 févr. 2039	2 454 000	4 658 382	4 731 213	
Billet du Trésor américain	3,125 %	15 févr. 2043	3 027 900	5 686 708	5 594 739	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 févr. 2048	440 000	849 531	820 644	
Billet du Trésor américain	2,250 %	15 août 2049	31 600	41 466	51 778	
Billet du Trésor américain	2,375 %	15 nov. 2049	1 550 000	2 482 731	2 608 296	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	4,375 %	23 janv. 2031	731 000	982 207	1 166 453	
				104 976 668	**107 664 893**	**15,5**
Obligations provinciales						
Ontario Teachers' Finance Trust	0,500 %	6 mai 2025	180 000	272 522	281 031	
Province d'Alberta	0,500 %	16 avr. 2025	220 000	334 920	343 843	
Province d'Alberta	4,500 %	1er déc. 2040	75 000	87 614	103 230	
Province de la Colombie-Britannique	2,300 %	18 juin 2026	110 000	107 449	118 855	
Province d'Ontario	2,050 %	2 juin 2030	1 345 000	1 405 309	1 436 287	
Province de Saskatchewan	3,050 %	2 déc. 2028	580 000	636 256	659 875	
				2 844 070	**2 943 121**	**0,4**
Obligations de sociétés canadiennes						
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,625 %	29 avr. 2030	517 000	727 472	760 282	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	4,860 %	12 sept. 2023	76 000	84 444	84 055	
Rogers Communications Inc.	3,700 %	15 nov. 2049	128 000	165 645	192 814	
				977 561	**1 037 151**	**0,1**
Obligations de sociétés étrangères						
AA Bond Co., Ltd.	2,750 %	31 juill. 2023	325 000	520 326	514 020	
Abbott Ireland Financing DAC	1,500 %	27 sept. 2026	200 000	297 171	327 375	
Abertis Infraestructuras S.A.	3,375 %	27 nov. 2026	300 000	551 599	524 336	
Aéroports de Paris	2,125 %	2 oct. 2026	200 000	318 299	328 935	
Aéroports de Paris	1,000 %	5 janv. 2029	100 000	149 840	150 944	
Aflac Inc.	3,600 %	1er avr. 2030	314 000	447 070	498 307	
AIB Group PLC	1,250 %	28 mai 2024	250 000	373 871	382 791	
Alcon Finance Corp.	3,800 %	23 sept. 2049	200 000	264 668	301 617	
American Electric Power Co Inc.	2,300 %	1er mars 2030	465 000	620 709	638 566	
American Tower Corp.	4,700 %	15 mars 2022	180 000	241 974	262 216	
American Tower Corp.	4,000 %	1er juin 2025	460 000	591 894	703 804	
Amphenol Technologies Holding GmbH	0,750 %	4 mai 2026	115 000	173 607	175 871	
Anglo American Capital PLC	5,625 %	1er avr. 2030	208 000	342 534	342 852	
Anheuser-Busch InBev Finance Inc.	3,300 %	1er févr. 2023	1 018 000	1 388 244	1 469 083	
Anheuser-Busch Inbev SA	1,650 %	28 mars 2031	140 000	210 387	221 297	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,375 %	15 avr. 2038	164 000	221 632	253 964	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5,550 %	23 janv. 2049	135 000	178 010	245 529	
Apple Inc.	4,500 %	23 févr. 2036	118 000	176 560	212 506	
APT Pipelines Ltd.	5,000 %	23 mars 2035	203 000	281 682	331 708	
Aptiv PLC	1,500 %	10 mars 2025	105 000	159 280	159 719	
Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co., Ltd.	3,500 %	1er oct. 2046	250 000	410 717	427 836	
ASML Holding NV	0,625 %	7 mai 2029	100 000	151 466	153 965	
AT&T Inc.	3,450 %	19 sept. 2023	250 000	233 406	248 013	
AusNet Services Holdings Pty Ltd.	0,625 %	25 août 2030	300 000	434 878	461 247	
Aviva PLC	3,875 %	3 juill. 2044	200 000	329 699	327 633	
Aviva PLC	4,000 %	3 juin 2055	100 000	167 204	169 979	
Bacardi Ltd.	5,150 %	15 mai 2038	192 000	287 228	307 530	
Bank of America Corp.	3,500 %	19 avr. 2026	890 000	1 171 700	1 365 578	
Bank of New York Mellon Corp.	2,950 %	29 janv. 2023	461 000	587 627	667 841	
Bankinter S.A.	0,875 %	8 juill. 2026	300 000	448 119	446 320	
BAT International Finance PLC	2,250 %	26 juin 2028	125 000	209 515	209 034	
BAT Netherlands Finance BV	2,375 %	7 oct. 2024	205 000	312 864	331 819	
BayCare Health System Inc.	3,831 %	15 nov. 2050	353 000	496 247	594 242	
Belfius Bank S.A.	0,375 %	13 févr. 2026	500 000	727 982	749 698	
Berkshire Hathaway Inc.	2,750 %	15 mars 2023	85 000	113 649	122 651	
Berkshire Hathaway Inc.	4,500 %	11 févr. 2043	190 000	283 047	348 385	
Booking Holdings Inc.	4,500 %	13 avr. 2027	198 000	277 736	310 192	
Booking Holdings Inc.	3,550 %	15 mars 2028	128 000	162 491	190 569	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Boston Gas Co.	3,150 %	1er août 2027	219 000	273 612	325 959	
Boston Properties LP	3,125 %	1er sept. 2023	294 000	399 762	424 016	
Boston Scientific Corp.	0,625 %	1er déc. 2027	100 000	144 993	151 147	
BP Capital Markets America Inc.	3,410 %	11 févr. 2026	556 000	736 840	838 789	
BPCE S.A.	4,500 %	15 mars 2025	400 000	535 116	595 611	
BPCE S.A.	1,375 %	23 déc. 2026	300 000	512 260	511 255	
Brixmor Operating Partnership LP	4,050 %	1er juill. 2030	368 000	497 006	513 658	
Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3,875 %	15 janv. 2027	413 000	529 577	608 367	
Broadcom Inc.	3,150 %	15 nov. 2025	325 000	456 250	471 700	
Broadcom Inc.	4,150 %	15 nov. 2030	174 000	248 231	258 068	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1,250 %	15 août 2048	1 112 000	2 208 080	2 317 984	
BUPA Finance PLC	4,125 %	14 juin 2035	126 000	211 043	212 146	
CaixaBank S.A.	2,750 %	14 juill. 2028	400 000	619 312	621 332	
Camden Property Trust	2,800 %	15 mai 2030	104 000	147 438	153 563	
Capgemini SE	2,000 %	15 avr. 2029	200 000	315 330	329 218	
Capgemini SE	1,125 %	23 juin 2030	100 000	152 229	151 512	
CEZ AS	0,875 %	2 déc. 2026	300 000	437 087	460 173	
Charles Schwab Corp.	5,375 %	31 déc. 2049	277 000	389 127	403 995	
Charter Communications Operating LLC	6,384 %	23 oct. 2035	191 000	269 765	344 483	
Charter Communications Operating LLC	4,800 %	1er mars 2050	176 000	278 510	266 405	
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	3,700 %	15 nov. 2029	186 000	246 978	258 956	
Chubb INA Holdings Inc.	2,300 %	3 nov. 2020	215 000	283 939	294 254	
CIGNA Corp.	4,125 %	15 nov. 2025	245 000	327 979	383 770	
CNP Assurances	2,000 %	27 juill. 2050	100 000	147 798	148 316	
Comcast Corp.	0,250 %	20 mai 2027	100 000	145 700	150 391	
Comcast Corp.	3,750 %	1er avr. 2040	295 000	470 206	472 124	
Consorcio Transmantaro SA	4,700 %	16 avr. 2034	200 000	267 351	304 357	
Constellation Brands Inc.	4,400 %	15 nov. 2025	263 000	343 828	414 526	
Constellation Brands Inc.	3,150 %	1er août 2029	316 000	445 608	462 396	
Conti-Gummi Finance BV	1,125 %	25 sept. 2024	113 000	171 185	172 790	
Continental AG	2,500 %	27 août 2026	111 000	169 582	179 233	
Covestro AG	0,875 %	3 févr. 2026	93 000	141 141	142 083	
CPI Property Group S.A.	2,750 %	12 mai 2026	120 000	178 856	188 040	
CPI Property Group S.A.	2,750 %	22 janv. 2028	100 000	168 531	158 402	
Crédit Agricole Assurances S.A.	4,250 %	31 déc. 2049	100 000	157 531	164 859	
Crédit Agricole S.A.	1,000 %	22 avr. 2026	100 000	152 260	154 615	
Crédit Agricole S.A.	1,625 %	5 juin 2030	100 000	152 128	153 864	
Credit Suisse Group AG	1,250 %	17 juill. 2025	135 000	196 696	210 842	
Credit Suisse Group AG	2,250 %	9 juin 2028	129 000	217 791	218 561	
Credit Suisse Group AG	3,869 %	12 janv. 2029	500 000	628 548	752 375	
CRH America Finance Inc.	4,500 %	4 avr. 2048	223 000	283 313	332 963	
Crown Castle International Corp.	1,350 %	15 juill. 2025	189 000	253 932	259 564	
Crown Castle International Corp.	4,450 %	15 févr. 2026	320 000	427 411	499 963	
Danone SA	2,077 %	2 nov. 2021	200 000	266 681	276 912	
Danone SA	2,589 %	2 nov. 2023	373 000	497 360	535 125	
Dassault Systèmes SE	0,125 %	16 sept. 2026	100 000	144 520	151 720	
Deutsche Bahn Finance GMBH	0,875 %	23 juin 2039	111 000	167 380	165 309	
Deutsche Bahn Finance GMBH	1,375 %	16 avr. 2040	77 000	119 907	125 316	
Deutsche Bank AG	2,625 %	16 déc. 2024	300 000	511 477	508 307	
Deutsche Bank AG	1,375 %	10 juin 2026	70 000	106 733	108 876	
Deutsche Börse AG	1,250 %	16 juin 2047	100 000	151 297	152 876	
Deutsche Post AG	0,375 %	20 mai 2026	213 000	323 265	328 332	
DH Europe Finance II Sarl	0,450 %	18 mars 2028	100 000	145 858	149 682	
Diageo Finance PLC	1,875 %	27 mars 2027	100 000	155 594	167 963	
Diageo Finance PLC	2,875 %	27 mars 2029	200 000	339 479	381 224	
Discovery Communications LLC	4,125 %	15 mai 2029	228 000	310 518	354 827	
DS Smith PLC	0,875 %	12 sept. 2026	150 000	217 601	221 925	
Duke Energy Corp.	3,750 %	1er sept. 2046	432 000	593 793	667 561	
E*TRADE Financial Corp.	2,950 %	24 août 2022	142 000	180 972	201 538	
Électricité de France	5,875 %	22 janv. 2029	200 000	357 411	350 127	
Électricité de France	2,000 %	2 oct. 2030	100 000	171 780	169 369	
Emera US Finance LP	2,700 %	15 juin 2021	81 000	102 956	112 359	
Emera US Finance LP	3,550 %	15 juin 2026	94 000	119 267	143 982	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Enel Finance International NV	4,750 %	25 mai 2047	200 000	258 417	325 585	
Enersis Americas SA	4,000 %	25 oct. 2026	638 000	873 947	924 201	
Engie S.A.	0,500 %	24 oct. 2030	200 000	296 132	299 097	
ENI SpA	1,250 %	18 mai 2026	117 000	176 324	185 484	
ENI SpA	4,250 %	9 mai 2029	200 000	275 251	295 190	
ERAC USA Finance LLC	7,000 %	15 oct. 2037	190 000	314 270	332 053	
Erste Group Bank AG	0,875 %	13 mai 2027	200 000	304 443	315 033	
Erste Group Bank AG	1,000 %	10 juin 2030	200 000	291 539	292 951	
Euroclear Bank S.A.	0,125 %	7 juill. 2025	100 000	152 228	152 228	
Euroclear Investments SA	2,625 %	11 avr. 2048	200 000	318 712	326 313	
Euronet Worldwide Inc.	1,375 %	22 mai 2026	450 000	660 080	647 207	
Eutelsat SA	2,250 %	13 juill. 2027	600 000	918 779	931 486	
Evergy Inc.	2,900 %	15 sept. 2029	391 000	519 050	569 731	
Exelon Corp.	3,497 %	1er juin 2022	101 000	135 563	144 006	
EXOR NV	2,250 %	29 avr. 2030	275 000	418 718	426 045	
Experian Finance PLC	4,250 %	1er févr. 2029	358 000	477 169	567 918	
Exxon Mobil Corp.	2,610 %	15 oct. 2030	668 000	934 385	976 161	
Ferrari NV	1,500 %	27 mai 2025	207 000	312 352	319 094	
Fidelity National Information Services Inc.	3,875 %	5 juin 2024	27 000	32 179	40 630	
Fidelity National Information Services Inc.	2,602 %	21 mai 2025	100 000	173 974	179 848	
Fiserv Inc.	4,400 %	1er juill. 2049	74 000	97 587	123 203	
Galp Energia SGPS S.A.	2,000 %	15 janv. 2026	200 000	304 119	307 488	
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	3,373 %	15 nov. 2025	476 000	582 457	680 761	
General Electric Co.	0,875 %	17 mai 2025	100 000	148 306	147 761	
Georgia Power Co.	3,700 %	30 janv. 2050	185 000	244 844	281 046	
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc.	5,300 %	15 janv. 2029	265 000	374 829	391 606	
Grainger PLC	3,000 %	3 juill. 2030	100 000	168 030	167 397	
Grand City Properties SA	1,375 %	3 août 2026	300 000	424 451	473 107	
Grand City Properties SA	2,500 %	31 déc. 2049	200 000	297 348	301 739	
Halliburton Co.	5,000 %	15 nov. 2045	170 000	261 288	238 022	
Hartford Financial Services Group Inc.	3,600 %	19 août 2049	206 000	270 464	298 528	
HCA Inc.	5,125 %	15 juin 2039	112 000	148 714	178 142	
Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri	3,229 %	31 déc. 2049	500 000	703 829	778 953	
Heathrow Funding Ltd.	1,500 %	11 févr. 2030	100 000	150 613	153 814	
Heineken NV	1,250 %	7 mai 2033	256 000	386 038	394 400	
Holcim Finance Luxembourg S.A.	2,375 %	9 avr. 2025	245 000	373 962	402 967	
Home Depot Inc.	2,625 %	1er juin 2022	130 000	161 922	184 869	
Home Depot Inc.	3,000 %	1er avr. 2026	114 000	156 863	174 782	
Home Depot Inc.	4,875 %	15 févr. 2044	180 000	261 001	334 739	
HSBC Holdings PLC	2,099 %	4 juin 2026	314 000	432 096	432 589	
HSBC Holdings PLC	4,375 %	23 nov. 2026	200 000	268 518	303 682	
Huntington Ingalls Industries Inc.	3,844 %	1er mai 2025	141 000	198 994	208 753	
Huntington Ingalls Industries Inc.	3,483 %	1er déc. 2027	130 000	165 561	191 039	
Hyundai Capital America	6,375 %	8 avr. 2030	282 000	433 277	463 253	
Iliad S.A.	2,375 %	17 juin 2026	100 000	150 242	153 422	
Imperial Brands Finance PLC	2,125 %	12 févr. 2027	350 000	522 952	549 537	
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	4,875 %	14 janv. 2048	210 000	276 110	272 234	
ING Groep NV	2,125 %	26 mai 2031	100 000	151 667	156 823	
Intercontinental Exchange Inc.	3,750 %	1er déc. 2025	250 000	360 551	389 592	
Intesa Sanpaolo SpA	2,125 %	26 mai 2025	266 000	403 336	423 648	
Intesa Sanpaolo SpA	2,500 %	15 janv. 2030	150 000	253 637	244 282	
Investor AB	1,500 %	20 juin 2039	100 000	149 985	162 497	
Islandsbanki HF	1,125 %	19 janv. 2024	350 000	532 876	525 824	
JPMorgan Chase & Co.	5,500 %	28 juill. 2021	40 000	51 115	57 380	
JPMorgan Chase & Co.	3,250 %	23 sept. 2022	442 000	586 729	635 968	
JPMorgan Chase & Co.	2,950 %	1er oct. 2026	683 000	850 751	1 022 548	
JPMorgan Chase & Co.	3,540 %	1er mai 2028	203 000	271 401	308 963	
KBC Group NV	0,375 %	16 juin 2027	100 000	151 338	153 108	
KBC Group NV	0,500 %	3 déc. 2029	100 000	146 353	148 115	
La Banque Postale S.A.	0,500 %	17 juin 2026	200 000	300 843	302 829	
La Mondiale SAM	4,375 %	31 déc. 2049	200 000	267 787	300 054	
Laboratory Corporation of America Holdings	4,700 %	1er févr. 2045	180 000	230 347	299 113	
Las Vegas Sands Corp.	3,900 %	8 août 2029	104 000	136 574	140 267	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Lear Corp.	3,800 %	15 sept. 2027	162 000	201 254	224 097	
Lockheed Martin Corp.	3,550 %	15 janv. 2026	90 000	119 392	141 027	
Lockheed Martin Corp.	2,800 %	15 juin 2050	59 000	82 332	84 822	
Fonds de placement dans des titres à revenu faible	3,386 %	1er juill. 2026	80 000	104 465	113 651	
Fonds de placement dans des titres à revenu faible	3,711 %	1er juill. 2029	215 000	280 748	306 638	
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0,375 %	11 févr. 2031	100 000	145 096	150 210	
Macquarie Group Ltd.	1,250 %	5 mars 2025	200 000	294 182	307 792	
Marriott International Inc.	4,625 %	15 juin 2030	147 000	203 912	208 152	
Marsh & McLennan Cos., Inc.	3,500 %	3 juin 2024	40 000	45 119	59 766	
Marsh & McLennan Cos., Inc.	1,979 %	21 mars 2030	100 000	150 525	168 921	
Martin Marietta Materials Inc.	3,450 %	1er juin 2027	91 000	123 496	133 585	
Mastercard Inc.	3,850 %	26 mars 2050	119 000	171 581	202 576	
MDGH - GMTN BV	2,500 %	7 nov. 2024	216 000	281 519	303 789	
Memorial Sloan-Kettering Cancer Center	2,955 %	1er janv. 2050	212 000	284 610	311 563	
Merlin Properties Socimi S.A.	1,875 %	2 nov. 2026	260 000	396 963	391 570	
Merlin Properties Socimi S.A.	1,875 %	4 déc. 2034	200 000	289 830	282 740	
Microsoft Corp.	4,100 %	6 févr. 2037	248 000	348 294	436 623	
Microsoft Corp.	2,525 %	1er juin 2050	147 000	202 498	209 920	
Microsoft Corp.	3,950 %	8 août 2056	119 000	185 280	208 976	
Microsoft Corp.	2,675 %	1er juin 2060	24 000	32 943	34 217	
MMS USA Investments Inc.	1,750 %	13 juin 2031	500 000	765 169	732 732	
Mondi Finance Europe GmbH	2,375 %	1er avr. 2028	100 000	154 898	165 410	
Morgan Stanley	2,500 %	21 avr. 2021	219 000	280 383	303 299	
Morgan Stanley	3,125 %	27 juill. 2026	274 000	337 672	411 711	
MPLX LP	4,500 %	15 avr. 2038	154 000	189 756	210 039	
Nationwide Building Society	1,500 %	8 mars 2026	300 000	445 579	476 112	
Naturgy Finance BV	1,250 %	15 janv. 2026	200 000	303 232	318 484	
NatWest Markets PLC	2,750 %	2 avr. 2025	250 000	386 739	410 055	
Neste Oyj	1,500 %	7 juin 2024	200 000	309 098	312 718	
Newcrest Finance Pty Ltd.	3,250 %	13 mai 2030	185 000	258 628	271 206	
NiSource Inc.	3,600 %	1er mai 2030	216 000	301 553	337 666	
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc.	3,400 %	1er mai 2030	255 000	354 283	374 458	
OMV AG	0,750 %	16 juin 2030	111 000	167 089	167 773	
PepsiCo, Inc.	3,875 %	19 mars 2060	382 000	540 095	661 898	
Pertamina Persero PT	3,650 %	30 juill. 2029	300 000	394 213	429 013	
Pertamina Persero PT	6,000 %	3 mai 2042	599 000	881 438	974 793	
Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	3,550 %	15 déc. 2029	168 000	220 621	223 369	
Power Finance Corp., Ltd.	3,750 %	6 déc. 2027	250 000	324 249	329 631	
PPL Capital Funding Inc.	5,000 %	15 mars 2044	10 000	12 085	16 130	
PPL WEM Ltd.	5,375 %	1er mai 2021	180 000	258 317	251 140	
Progressive Corp.	4,125 %	15 avr. 2047	237 000	358 682	408 701	
Prologis International Funding II S.A.	1,625 %	17 juin 2032	125 000	188 473	200 007	
QBE Insurance Group Ltd.	6,115 %	24 mai 2042	115 000	221 708	204 987	
Raymond James Financial Inc.	4,650 %	1er avr. 2030	286 000	400 408	465 124	
Realty Income Corp.	3,250 %	15 janv. 2031	284 000	397 341	419 413	
Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV	0,375 %	19 mai 2026	137 000	207 288	210 641	
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	3,625 %	21 sept. 2023	400 000	516 644	586 735	
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	3,000 %	26 juin 2027	211 000	279 535	315 493	
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	1,750 %	19 mai 2032	101 000	172 088	177 625	
Regency Centers LP	3,700 %	15 juin 2030	447 000	625 703	658 169	
Richemont International Holding S.A.	0,750 %	26 mai 2028	100 000	151 753	157 480	
Roper Technologies Inc.	4,200 %	15 sept. 2028	161 000	210 434	257 323	
Roper Technologies Inc.	2,950 %	15 sept. 2029	107 000	141 852	159 505	
Roper Technologies Inc.	2,000 %	30 juin 2030	340 000	450 915	464 041	
Royal Bank of Scotland Group PLC	3,622 %	14 août 2030	100 000	174 724	172 535	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	3,700 %	15 mars 2028	161 000	221 395	133 497	
Sabine Pass Liquefaction LLC	4,200 %	15 mars 2028	435 000	571 101	636 391	
Sabine Pass Liquefaction LLC	4,500 %	15 mai 2030	49 000	68 706	74 237	
SASOL Financing USA LLC	6,500 %	27 sept. 2028	200 000	292 328	242 209	
SELP Finance Sarl	1,500 %	20 déc. 2026	250 000	377 143	376 131	
SES S.A.	1,625 %	22 mars 2026	150 000	239 712	229 503	
SES S.A.	2,000 %	2 juill. 2028	162 000	245 618	246 980	
Severn Trent Utilities Finance PLC	2,000 %	2 juin 2040	100 000	169 057	175 883	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Shell International Finance BV	3,750 %	12 sept. 2046	305 000	464 192	469 258	
Sherwin-Williams Co.	3,800 %	15 août 2049	126 000	168 220	187 951	
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.	3,500 %	4 mai 2027	492 000	639 406	742 459	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3,544 %	17 janv. 2028	441 000	555 034	670 948	
Svenska Handelsbanken AB	0,500 %	18 févr. 2030	250 000	361 186	375 727	
Svenska Handelsbanken AB	5,250 %	31 déc. 2049	297 000	389 958	404 516	
Symrise AG	1,250 %	29 nov. 2025	155 000	230 887	239 678	
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	1,375 %	9 juill. 2032	228 000	350 869	348 395	
Tapestry Inc.	4,125 %	15 juill. 2027	261 000	343 362	335 072	
TD Ameritrade Holding Corp.	2,950 %	1er avr. 2022	19 000	23 612	26 929	
Tele2 AB	2,125 %	15 mai 2028	300 000	472 194	500 033	
Tengizchevroil Finance Co., International Ltd.	4,000 %	15 août 2026	650 000	862 487	934 750	
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,000 %	15 avr. 2023	104 000	135 136	150 156	
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,200 %	15 août 2027	585 000	743 451	889 979	
Thermo Fisher Scientific Inc.	0,875 %	1er oct. 2031	100 000	144 732	151 450	
T-Mobile USA Inc.	3,500 %	15 avr. 2025	443 000	626 502	657 833	
Hôpital de Tolède	6,015 %	15 nov. 2048	181 000	327 869	321 893	
Transurban Finance Co., Pty Ltd.	1,750 %	29 mars 2028	200 000	302 893	314 014	
UBS AG	5,125 %	15 mai 2024	557 000	742 380	825 692	
UBS Group AG	2,859 %	15 août 2023	617 000	799 108	871 128	
UniCredit S.A.	1,250 %	16 juin 2026	201 000	305 054	306 478	
UniCredit SpA	6,572 %	14 janv. 2022	350 000	465 079	503 778	
UnitedHealth Group Inc.	4,625 %	15 juill. 2035	500 000	728 667	893 014	
Upjohn Finance BV	1,362 %	23 juin 2027	131 000	199 273	202 088	
VEREIT Operating Partnership LP	3,400 %	15 janv. 2028	115 000	154 753	157 230	
VEREIT Operating Partnership LP	3,100 %	15 déc. 2029	314 000	411 205	412 524	
Verizon Communications Inc.	0,875 %	19 mars 2032	160 000	232 085	240 755	
ViacomCBS Inc.	4,375 %	15 mars 2043	158 000	219 417	225 360	
Vinci S.A.	2,250 %	15 mars 2027	100 000	175 538	178 026	
Virgin Money UK PLC	2,875 %	24 juin 2025	115 000	174 784	176 051	
Virgin Money UK PLC	4,000 %	3 sept. 2027	180 000	291 850	306 273	
Virginia Electric & Power Co.	3,500 %	15 mars 2027	345 000	467 862	533 635	
Visa Inc.	4,300 %	14 déc. 2045	180 000	252 658	324 797	
Volkswagen Financial Services AG	1,500 %	1er oct. 2024	175 000	264 640	270 421	
Volkswagen Financial Services NV	1,625 %	10 févr. 2024	100 000	171 953	167 517	
Volkswagen International Finance NV	3,500 %	31 déc. 2049	200 000	304 915	303 043	
Vulcan Materials Co.	3,500 %	1er juin 2030	168 000	234 966	249 566	
Wells Fargo & Co.	0,625 %	14 août 2030	250 000	362 360	362 441	
Wells Fargo & Co.	3,900 %	1er mai 2045	391 000	583 024	625 252	
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4,950 %	15 sept. 2028	148 000	192 334	224 965	
Whirlpool Corp.	4,750 %	26 févr. 2029	379 000	499 636	609 935	
Willis North America Inc.	3,875 %	15 sept. 2049	295 000	389 230	445 203	
Wolters Kluwer NV	0,750 %	3 juill. 2030	147 000	224 235	222 526	
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	1,875 %	17 sept. 2050	299 000	454 407	455 780	
				89 247 005	**95 742 433**	**13,9**
Titres adossés à des créances hypothécaires						
BBCMS Mortgage Trust 2020-C7	1,633 %	15 avr. 2053	1 000 000	153 378	154 676	
CARS-DB4 LP	3,190 %	15 févr. 2050	145 449	189 742	193 781	
Dryden 55 CLO Ltd.	2,239 %	15 avr. 2031	331 317	426 224	438 828	
Fannie Mae	3,000 %	1er juill. 2026	300 000	425 060	429 511	
Fannie Mae	2,000 %	15 juill. 2034	300 000	424 662	422 744	
Fannie Mae	4,000 %	1er juill. 2039	425 000	607 159	613 460	
Fannie Mae	3,000 %	1er août 2042	600 000	851 741	859 293	
Fannie Mae	3,000 %	25 mars 2043	300 000	432 763	430 373	
Fannie Mae	2,000 %	15 juill. 2049	200 000	273 282	278 786	
Fannie Mae	2,500 %	15 juill. 2049	900 000	1 270 103	1 278 000	
Fannie Mae	3,500 %	15 juill. 2049	1 861 574	2 633 792	2 666 908	
Fannie Mae	2,500 %	1er août 2050	700 000	984 823	991 467	
Fannie Mae Pool	2,770 %	1er mars 2022	50 000	54 188	58 256	
Fannie Mae Pool	2,500 %	25 mars 2028	1 100 000	1 577 868	1 568 672	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er janv. 2040	423 000	48 295	52 702	
Fannie Mae Pool	5,000 %	1er août 2040	738 000	136 180	145 217	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er sept. 2040	193 000	25 671	27 226	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er sept. 2040	108 000	15 637	17 264	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er nov. 2040	1 425 000	266 977	290 404	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er déc. 2040	1 400 000	340 240	369 718	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er févr. 2041	1 200 000	318 791	346 768	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er févr. 2041	63 453	10 777	11 205	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er févr. 2041	700 000	131 921	141 375	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er avr. 2041	282 064	59 544	64 451	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er juin 2041	41 000	23 896	25 021	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er nov. 2041	32 573	10 230	10 365	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er janv. 2042	144 656	37 382	39 209	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er janv. 2042	73 000	19 710	21 135	
Fannie Mae Pool	5,000 %	1er mars 2042	583 000	161 456	175 357	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er déc. 2042	21 000	8 445	8 895	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er janv. 2043	45 000	27 976	30 184	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er janv. 2043	500 000	201 140	215 435	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er janv. 2043	371 000	224 231	232 129	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er juin 2043	28 821	16 623	17 904	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er juill. 2043	27 142	8 526	9 352	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er sept. 2043	550 000	215 148	222 830	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er avr. 2044	20 000	14 807	15 974	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er avr. 2044	400 000	182 338	196 795	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er juin 2044	1 000 000	527 324	568 451	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er nov. 2044	55 020	20 581	21 491	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er févr. 2045	95 406	36 477	41 607	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er mars 2045	57 472	30 896	32 687	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er févr. 2046	569 000	415 463	438 077	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er juill. 2046	239 000	210 007	228 575	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er déc. 2046	128 000	111 937	118 504	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er janv. 2047	35 533	29 653	31 330	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er janv. 2047	67 981	57 543	60 801	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er déc. 2047	106 983	128 005	123 988	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er mai 2049	100 000	138 562	136 221	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er mars 2050	120 834	164 810	171 264	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er juill. 2050	50 000	71 476	72 176	
Federal National Mortgage Association	3,000 %	15 juill. 2026	300 000	425 060	429 511	
FORT CRE 2018-1 LLC	1,540 %	21 oct. 2023	282 500	375 276	382 897	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1er déc. 2039	1 085 000	102 852	111 067	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1er juill. 2040	155 789	25 695	27 015	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1er janv. 2041	35 000	14 671	15 910	
Freddie Mac Gold Pool	5,000 %	1er juill. 2041	1 100 000	278 366	301 549	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1er mai 2042	450 000	246 303	262 650	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1er avr. 2044	41 200	16 150	17 812	
Freddie Mac Gold Pool	3,500 %	1er sept. 2045	244 760	144 016	150 275	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	2,637 %	25 janv. 2023	150 000	189 295	213 987	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,300 %	25 avr. 2023	249 675	331 812	364 368	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,458 %	25 août 2023	249 675	334 880	368 125	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,064 %	25 août 2024	792 666	1 052 452	1 173 365	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	1,482 %	25 mars 2027	452 000	52 119	50 324	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,900 %	25 avr. 2028	1 050 000	1 563 935	1 720 499	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,854 %	25 juin 2028	1 650 000	2 393 366	2 692 762	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	1,868 %	25 avr. 2030	820 200	179 758	181 795	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	1,916 %	25 avr. 2030	561 814	117 112	117 506	
Freddie Mac Multifamily, certificats de transfert structurés	3,424 %	25 avr. 2032	500 000	803 002	805 855	
Freddie Mac Pool	3,500 %	1er avr. 2049	320 787	240 182	234 899	
Freddie Mac Pool	3,000 %	1er mai 2050	125 000	186 120	183 148	
Freddie Mac Pool	3,000 %	1er juin 2050	44 687	65 037	64 821	
Ginnie Mae	3,500 %	1er juill. 2043	950 000	1 366 102	1 365 426	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 déc. 2049	2 100 000	2 780 190	2 940 944	
GS Mortgage Securities Trust 2015-GC30	3,382 %	10 mai 2050	230 127	284 611	339 848	
KREF 2018-FL1 Ltd.	1,294 %	15 juin 2036	365 000	493 988	492 215	
MF1 2019-FL2 Ltd.	1,315 %	25 déc. 2034	290 000	389 439	387 659	
MF1 2020-FL3 Ltd.	3,035 %	15 juill. 2035	214 000	291 232	292 586	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21	3,338 %	15 mars 2048	15 893	20 381	23 076	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1	3,530 %	15 juin 2050	1 092 705	1 515 227	1 663 501	
Morgan Stanley Capital I Trust 2019-H7	3,261 %	15 juill. 2052	722 181	970 300	1 106 014	
Oaktree CLO 2015-1 Ltd.	2,485 %	20 oct. 2027	500 000	666 617	645 278	
United States Small Business Administration	2,220 %	1er mars 2033	25 000	11 053	15 106	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28	3,540 %	15 mai 2048	230 334	284 135	342 694	
				32 964 194	**34 601 329**	**5,0**
Total des obligations				**231 009 498**	**241 988 927**	**34,9**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
China Petroleum & Chemical Corp., actions de catégorie H	4 196 000	3 686 735	2 381 720	
ConocoPhillips	18 434	1 157 517	1 055 007	
ENI SpA	148 415	2 964 292	1 927 527	
Enterprise Products Partners LP	52 030	1 796 370	1 287 622	
Equitrans Midstream Corp.	74 127	1 065 359	838 991	
Galp Energia SGPS SA	73 571	1 308 344	1 158 638	
Lukoil PJSC, CAAÉ	553	47 326	55 902	
Lukoil PJSC, CAAÉ parrainé	8 092	469 525	818 447	
Magellan Midstream Partners LP	6 719	398 123	395 063	
Plains All American Pipeline LP	26 119	407 820	314 477	
Suncor Énergie Inc.	68 507	2 668 125	1 568 125	
United Tractors Tbk PT	199 700	422 377	315 120	
Valero Energy Corp.	13 775	1 657 090	1 103 561	
		18 049 003	**13 220 200**	**1,9**
Matériaux				
Akzo Nobel NV	21 253	2 720 406	2 592 456	
Amcor PLC	36 323	464 600	505 111	
Corteva Inc.	5 231	188 864	190 870	
Fortescue Metals Group Ltd.	47 652	438 826	618 892	
Linde PLC	3 095	850 453	891 036	
MMC Norilsk Nickel PJSC, CAAÉ	7 999	287 150	285 332	
Nitto Denko Corp.	5 600	396 367	431 257	
POSCO	1 542	459 358	303 810	
PPG Industries Inc.	26 746	3 556 935	3 863 582	
PTT Global Chemical PCL	883 300	2 199 513	1 800 262	
Rio Tinto PLC	14 568	1 098 476	1 115 259	
The Sherwin-Williams Company	3 345	1 457 184	2 632 637	
Vulcan Materials Co.	8 920	1 299 213	1 407 475	
		15 417 345	**16 637 979**	**2,4**
Industrie				
3M Co.	13 419	2 800 045	2 850 996	
AGCO Corp.	5 914	555 486	446 726	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 064	600 586	852 152	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	8 469	2 846 259	2 924 515	
Eaton Corporation PLC	47 731	5 050 215	5 687 076	
Equifax Inc.	11 282	1 663 177	2 641 138	
Experian PLC	51 127	1 470 517	2 425 523	
Honeywell International Inc.	23 270	3 315 702	4 582 625	
Ingersoll-Rand Inc.	29 786	1 191 214	1 140 794	
Johnson Controls International PLC	45 759	2 294 791	2 127 746	
Kansas City Southern	2 744	548 896	557 949	
Kubota Corp.	141 700	2 729 824	2 876 567	
Legrand SA	18 658	1 460 815	1 929 990	
Lockheed Martin Corp.	9 432	3 347 897	4 687 930	
Masco Corp.	19 056	1 099 125	1 303 172	
Northrop Grumman Corp.	3 216	1 198 745	1 346 654	
Otis Worldwide Corp.	5 407	371 792	418 739	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
RELX PLC	66 208	1 695 480	2 086 376	
Schneider Electric SE	65 361	6 772 447	9 886 486	
Secom Co., Ltd.	28 400	2 902 908	3 378 517	
SGS SA	253	700 388	841 879	
Stanley Black & Decker Inc.	13 165	2 135 248	2 499 200	
Thomson Reuters Corp.	7 048	646 620	650 108	
Union Pacific Corp.	12 357	2 275 889	2 845 505	
Wolters Kluwer NV	30 026	2 919 254	3 193 171	
Zhengzhou Yutong Bus Co., Ltd.	123 000	304 364	288 918	
		52 897 684	**64 470 452**	**9,3**
Consommation discrétionnaire				
Adidas AG	6 543	2 099 468	2 338 108	
Aptiv PLC	14 720	1 276 659	1 562 199	
Burberry Group PLC	30 795	884 367	828 943	
Compagnie Financière Richemont SA	25 929	2 339 152	2 252 621	
Compass Group PLC	129 031	3 048 758	2 414 676	
Greggs PLC	24 134	617 916	657 967	
Home Depot Inc.	6 536	1 745 865	2 230 061	
Lear Corp.	6 240	982 801	926 553	
Magna International Inc.	48 982	3 091 443	2 961 452	
Starbucks Corp.	12 308	1 079 712	1 233 633	
Target Corp.	27 147	3 655 698	4 434 344	
Techtronic Industries Co., Ltd.	77 000	796 378	1 025 682	
USS Co., Ltd.	29 000	649 730	630 815	
		22 267 947	**23 497 054**	**3,4**
Consommation de base				
BIM Birlesik Magazalar AS	23 538	264 471	318 029	
British American Tobacco PLC	29 267	1 568 411	1 529 079	
Colgate-Palmolive Co.	27 426	2 520 475	2 736 586	
Danone SA	38 634	3 595 624	3 638 171	
Diageo PLC	59 715	3 175 272	2 694 767	
General Mills Inc.	49 599	3 494 342	4 164 719	
Heineken NV	28 375	3 126 950	3 561 904	
Henkel AG & Co., KGaA, actions privilégiées	24 021	3 430 594	3 045 480	
Imperial Brands PLC	40 536	1 519 770	1 049 539	
Japan Tobacco Inc.	88 500	3 510 574	2 236 235	
Kao Corp.	22 400	1 638 599	2 415 041	
Kimberly-Clark Corp.	23 135	3 335 945	4 453 947	
Nestlé SA	51 408	5 374 121	7 739 649	
PepsiCo, Inc.	4 700	844 309	846 654	
Pernod Ricard SA	14 483	2 308 019	3 102 820	
Philip Morris International Inc.	37 960	4 564 851	3 622 230	
Reckitt Benckiser Group PLC	26 878	3 014 601	3 361 729	
Tesco PLC	418 262	1 730 740	1 605 587	
The J.M. Smucker Company	19 979	2 961 004	2 879 255	
		51 978 672	**55 001 421**	**7,9**
Soins de santé				
Abbott Laboratories	12 439	753 948	1 549 009	
AbbVie Inc.	10 574	1 076 774	1 413 976	
Bayer AG	53 694	6 718 846	5 403 816	
Becton Dickinson and Co.	6 886	2 311 904	2 244 063	
Biogen Inc.	1 794	773 866	653 743	
Boston Scientific Corp.	28 259	1 312 609	1 351 348	
Boston Scientific Corp., série A, actions privilégiées	1 693	237 690	241 403	
Bristol-Myers Squibb Co.	23 760	1 800 076	1 902 845	
CIGNA Corp.	15 382	3 228 632	3 931 344	
Danaher Corporation	14 450	1 485 986	3 480 194	
Quest Diagnostics Inc.	5 373	830 955	833 967	
Danaher Corporation, actions privilégiées, série A	135	177 417	229 263	
Eli Lilly & Co.	18 313	2 451 701	4 095 052	
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	4 594	741 015	802 901	
HCA Holdings Inc.	7 743	1 347 440	1 023 598	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Hoya Corp.	11 700	826 737	1 515 486	
Johnson & Johnson	39 178	5 776 463	7 504 123	
McKesson Corp.	5 247	979 609	1 096 409	
Medtronic PLC	34 358	3 488 141	4 291 182	
Merck & Co Inc.	34 468	3 768 615	3 630 311	
Novartis AG	35 752	3 759 420	4 235 561	
Novo Nordisk A/S	33 439	2 275 025	2 947 080	
Roche Holding AG	25 010	8 416 884	11 803 987	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	41 300	730 883	1 033 931	
Thermo Fisher Scientific Inc.	4 430	1 034 285	2 186 249	
		56 304 921	**69 400 841**	**10,0**
Services financiers				
Absa Group Ltd.	113 776	1 629 086	760 772	
Aon PLC	25 971	4 085 517	6 812 785	
Bank of America Corporation	41 644	1 299 533	1 347 087	
BB Seguridade Participacoes SA	40 100	423 184	271 252	
BlackRock Inc.	4 152	2 076 932	3 076 860	
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	189 500	851 868	820 878	
China Construction Bank Corporation	2 328 000	2 494 788	2 565 093	
Chubb Ltd.	24 170	3 985 938	4 168 297	
Citigroup Inc.	22 147	1 977 488	1 541 401	
DBS Group Holdings Ltd.	156 100	3 500 766	3 169 976	
IG Group Holdings PLC	15 056	204 620	207 264	
Invesco Ltd.	31 128	762 595	456 187	
Equitable Holdings Inc.	35 605	993 278	935 455	
JPMorgan Chase & Co.	41 758	3 932 848	5 349 637	
KBC Group NV	15 569	1 697 349	1 216 064	
Société Financière Manuvie	112 392	2 210 622	2 075 880	
Marsh & McLennan Companies Inc.	13 976	1 825 779	2 043 834	
MetLife Inc.	20 585	1 120 354	1 023 909	
Moody's Corp.	3 629	564 516	1 357 916	
NASDAQ, Inc.	11 786	1 648 347	1 917 807	
Prudential Financial Inc.	4 153	436 425	344 476	
Banque Royale du Canada	6 749	632 890	623 231	
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	2 240	714 507	446 405	
Sberbank of Russia, certificat d'actions étrangères	34 931	590 878	541 418	
State Street Corp.	25 686	2 328 522	2 223 268	
The Bank of New York Mellon Corp.	38 986	2 053 688	2 052 286	
The Charles Schwab Corporation	49 930	2 589 849	2 294 491	
The Goldman Sachs Group Inc.	10 918	2 793 118	2 938 689	
The Travelers Companies Inc.	20 604	2 909 320	3 200 564	
Truist Financial Corp.	51 673	3 282 296	2 642 733	
U.S Bancorp	58 376	3 373 853	2 927 506	
UBS Group AG	217 187	4 304 444	3 404 376	
Zurich Insurance Group AG	4 407	1 572 072	2 117 032	
		64 867 270	**66 874 829**	**9,6**
Immobilier				
Easterly Government Properties Inc.	8 289	270 068	261 018	
Deutsche Wohnen AG	24 461	969 173	1 494 878	
Grand City Properties SA	25 595	751 152	804 212	
Longfor Group Holdings Ltd.	84 000	446 940	543 963	
Spirit Realty Capital Inc.	10 968	682 207	520 756	
STORE Capital Corp.	43 872	1 559 741	1 422 743	
		4 679 281	**5 047 570**	**0,7**
Technologies de l'information				
Accenture PLC	18 895	2 817 662	5 525 850	
Adobe Inc.	1 364	454 638	808 710	
Amadeus IT Holding SA	34 781	2 346 762	2 467 673	
Analog Devices Inc.	14 545	1 446 371	2 429 548	
Groupe CGI Inc.	16 426	1 275 452	1 404 916	
Cognizant Technology Solutions Corp.	5 435	507 834	420 611	
Fidelity National Information Services Inc.	11 262	1 219 411	2 056 798	

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Fiserv Inc.	19 248	1 833 753	2 559 199	
Fujitsu Ltd.	10 300	1 464 535	1 641 025	
Hitachi Ltd.	68 900	3 283 122	2 960 055	
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	307 000	1 194 841	1 223 040	
Intel Corp.	47 776	3 927 947	3 893 216	
Kyocera Corp.	26 100	2 076 051	1 932 534	
Microsoft Corp.	7 993	1 771 697	2 215 518	
Nomura Research Institute Ltd.	85 100	1 409 489	3 144 640	
NXP Semiconductors NV	12 998	1 938 781	2 018 894	
Samsung Electronics Co., Ltd.	51 997	2 580 492	3 108 712	
Samsung Electronics Co., Ltd., actions privilégiées	20 906	920 300	1 100 759	
Spectris PLC	18 157	749 748	771 553	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	113 315	4 519 862	8 761 651	
Texas Instruments Inc.	28 457	2 556 954	4 921 188	
Yokogawa Electric Corp.	68 300	1 567 547	1 448 600	
		41 863 249	**56 814 690**	**8,2**
Services de communication				
Activision Blizzard Inc.	6 952	639 235	718 673	
T-Mobile US Inc.	5 300	740 736	751 822	
Comcast Corporation, catégorie A	110 334	4 696 785	5 857 751	
Electronic Arts Inc.	2 468	399 895	443 878	
Hellenic Telecommunications Organization SA	24 950	476 930	458 383	
KDDI Corp.	233 000	7 644 595	9 512 935	
Koninklijke KPN NV	161 640	680 507	583 547	
TELUS Corp.	113 374	2 751 411	2 581 526	
Vodafone Group PLC	1 291 605	4 132 099	2 800 966	
		22 162 193	**23 709 481**	**3,4**
Services publics				
CenterPoint Energy Inc., actions privilégiées	10 639	722 872	515 279	
AltaGas Ltd.	17 414	266 773	272 529	
Duke Energy Corporation	25 673	2 776 427	2 793 500	
E.ON SE	77 101	1 080 894	1 181 207	
Engie Brasil Energia S.A.	17 100	233 445	178 533	
Exelon Corp.	47 050	2 151 330	2 325 553	
Iberdrola S.A.	106 842	1 454 100	1 686 695	
Xcel Energy Inc.	18 642	1 145 645	1 586 910	
		9 831 486	**10 540 206**	**1,5**
Total des actions		**360 319 051**	**405 214 723**	**58,3**
Coûts de transaction		**(261 020)**		
Total des placements		**637 742 395**	**693 878 516**	**99,9**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**3 206 007**	**0,5**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme[2]			**(500 156)**	**(0,1)**
Options à la juste valeur[3]			**52 910**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs			**(1 950 810)**	**(0,3)**
Total de l'actif net			**694 686 467**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
JP Morgan	A-2	17 juill. 2020	CAD	114 907 805	USD	(82 310 118)	2 806 550
BNP Paribas	A-1	17 juill. 2020	CAD	21 139 330	JPY	(1 624 320 965)	629 353
BNP Paribas	A-1	17 juill. 2020	CAD	16 058 180	GBP	(9 434 264)	180 247
UBS AG Warburg	A-1	17 juill. 2020	CAD	3 070 461	USD	(2 190 000)	87 815
State Street Bank & Trust	A-1	17 juill. 2020	CAD	2 571 654	USD	(1 861 000)	37 092
Brown Brothers Harriman & Co.	Non noté	17 juill. 2020	USD	2 059 000	CAD	(2 779 592)	24 621
HSBC Bank USA	A-2	17 juill. 2020	CAD	478 189	JPY	(36 273 000)	20 176
Brown Brothers Harriman & Co.	Non noté	17 juill. 2020	CAD	1 294 157	GBP	(762 000)	11 706
Brown Brothers Harriman & Co.	Non noté	17 juill. 2020	CAD	390 535	GBP	(229 000)	5 126

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
UBS AG Warburg	A-1	17 juill. 2020	NZD	1 781 000	CAD	(1 556 596)	4 939
Brown Brothers Harriman & Co.	Non noté	17 juill. 2020	CAD	620 832	EUR	(403 000)	4 138
Brown Brothers Harriman & Co.	Non noté	17 juill. 2020	CAD	367 129	GBP	(216 000)	3 600
UBS AG Warburg	A-1	17 juill. 2020	CAD	637 732	SEK	(4 357 000)	673
State Street Bank & Trust	A-1	17 juill. 2020	CAD	411 321	GBP	(244 000)	668
Brown Brothers Harriman & Co.	Non noté	17 juill. 2020	CAD	341 586	EUR	(223 000)	339
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 juill. 2020	CAD	1 172 453	EUR	(766 000)	277
State Street Bank & Trust	A-1	17 juill. 2020	GBP	75 000	CAD	(125 988)	237
State Street Bank & Trust	A-1	17 juill. 2020	EUR	2 452 000	CAD	(3 752 138)	49
							3 817 606
BNP Paribas	A-1	17 juill. 2020	CAD	379 163	EUR	(248 000)	(340)
State Street Bank & Trust	A-1	31 juill. 2020	CAD	750 098	EUR	(491 000)	(1 470)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 juill. 2020	CAD	1 025 068	AUD	(1 095 000)	(1 804)
State Street Bank & Trust	A-1	17 juill. 2020	CAD	252 229	USD	(187 000)	(2 452)
State Street Bank & Trust	A-1	17 juill. 2020	GBP	207 000	CAD	(351 808)	(3 425)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 juill. 2020	CAD	3 942 790	EUR	(2 584 000)	(11 389)
JP Morgan	A-2	17 juill. 2020	CAD	2 765 213	USD	(2 039 000)	(11 764)
State Street Bank & Trust	A-1	17 juill. 2020	GBP	620 000	CAD	(1 058 549)	(15 084)
State Street Bank & Trust	A-1	17 juill. 2020	JPY	94 449 000	CAD	(1 208 152)	(15 566)
State Street Bank & Trust	A-1	31 juill. 2020	GBP	489 000	CAD	(843 131)	(20 090)
HSBC Bank USA	A-2	17 juill. 2020	CAD	1 299 961	SEK	(9 047 000)	(22 843)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 juill. 2020	CAD	4 212 019	USD	(3 111 000)	(24 947)
BNP Paribas	A-1	17 juill. 2020	CAD	3 058 992	AUD	(3 367 319)	(98 805)
Goldman Sachs & Co.	A-2	17 juill. 2020	USD	2 802 000	CAD	(3 928 327)	(112 174)
HSBC Bank USA	A-2	17 juill. 2020	CAD	2 767 752	NZD	(3 289 000)	(115 940)
BNP Paribas	A-1	17 juill. 2020	CAD	39 108 085	EUR	(25 656 895)	(153 506)
							(611 599)
							3 206 007

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	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	(564 762)	21 sept. 2020	(3)	138	(568 656)	(3 894)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(6 615 021)	30 sept. 2020	(22)	110	(6 616 894)	(1 873)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(1 539 145)	30 sept. 2020	(9)	126	(1 541 348)	(2 203)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(4 089 065)	30 sept. 2020	(24)	125	(4 110 261)	(21 196)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(2 735 067)	30 sept. 2020	(16)	126	(2 740 174)	(5 107)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(6 147 004)	30 sept. 2020	(36)	125	(6 165 391)	(18 387)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	(295 299)	21 sept. 2020	(1)	217	(297 129)	(1 830)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	(888 171)	21 sept. 2020	(3)	217	(891 386)	(3 215)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS DE DURÉE MOYENNE	(15 992 325)	8 sept. 2020	(78)	134	(16 105 674)	(113 349)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS DE DURÉE MOYENNE	(5 536 629)	8 sept. 2020	(27)	134	(5 575 041)	(38 412)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(9 022 555)	8 sept. 2020	(34)	173	(9 180 952)	(158 397)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(1 322 069)	8 sept. 2020	(5)	173	(1 350 140)	(28 071)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(1 326 353)	8 sept. 2020	(5)	173	(1 350 140)	(23 787)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS TRÈS LONGUE, 30 ANS	(634 532)	8 sept. 2020	(2)	207	(672 959)	(38 427)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS – É.-U.	(7 894 260)	21 sept. 2020	(37)	157	(7 936 268)	(42 008)
						(500 156)
						(500 156)

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

3) Options à la juste valeur

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Profit/(perte) latent(e) ($)	Valeur de marché de base
MFS ITRX.EUR.XOVER.33 SWAPTION P 4,75 %	3 600 000	19 août 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(2 100)	52 910
						52 910

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds mondial de rendement total MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 autres 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 Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	9,9	12,9
AA/Aa	8,0	4,0
A/A	7,7	8,4
BBB/Baa	12,5	9,9
BB/Ba	0,1	0,1
Non noté	4,6	5,8
Total	**42,8**	**41,1**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	217 693 850	31,3	253 427 359	35,5
Euro	83 472 138	12,0	52 151 433	7,3
Yen japonais	36 702 070	5,3	37 811 452	5,3
Franc suisse	32 815 499	4,7	35 093 041	4,9
Livre sterling	21 093 147	3,0	20 417 370	2,9
Dollar de Hong Kong	7 337 336	1,1	5 280 988	0,7
Won coréen	4 959 685	0,7	4 568 692	0,6
Dollar de Singapour	3 169 976	0,5	2 371 015	0,3
Couronne danoise	2 952 787	0,4	2 472 076	0,4
Baht thaïlandais	1 800 262	0,3	2 722 206	0,4
Dollar néo-zélandais	1 453 702	0,2	-	-
Nouveau dollar de Taïwan	1 223 040	0,2	1 143 000	0,2
Dollar australien	1 021 618	0,1	3 654 297	0,5
Rand d'Afrique du Sud	760 772	0,1	1 495 406	0,2
Réal brésilien	452 602	0,1	236 995	-
Roupie indonésienne	327 382	-	600 673	0,1
Livre turque	318 029	-	-	-
Renminbi chinois	302 503	-	5 361	-
Couronne suédoise	15 223	-	-	-
Peso mexicain	-	-	2 740 760	0,4
Couronne tchèque	-	-	167 140	-
Couronne norvégienne	-	-	(2 800)	-
Total	**417 871 621**	**60,0**	**426 356 464**	**59,7**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 20 893 581 $ (21 317 823 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	47 635 918	35 211 824	205 816 051	288 663 793
31 décembre 2019	68 916 846	22 574 268	193 792 375	285 283 489

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 33 070 407 $ (28 800 481 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 20 260 736 $ (21 170 472 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	6,5	6,3
Certificats de dépôt à terme	-	0,1
Billets à ordre	0,2	1,9
Billets de dépôt au porteur	-	1,3
Obligations		
Obligations fédérales	15,5	14,2
Obligations provinciales	0,4	-
Obligations de sociétés	14,0	11,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	5,0	5,2
Actions		
Énergie	1,9	2,5
Matériaux	2,4	2,8
Industrie	9,3	9,4
Consommation discrétionnaire	3,4	3,2
Consommation de base	7,9	7,0
Soins de santé	10,0	9,9
Services financiers	9,6	10,9
Immobilier	0,7	1,3
Technologies de l'information	8,2	7,9
Services de communication	3,4	3,1
Services publics	1,5	1,3
Actifs (passifs) dérivés	0,4	0,4
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)	0,3
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	405 158 822	55 901	-	405 214 723
Obligations	-	207 387 598	-	207 387 598
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	34 601 329	-	34 601 329
Placements à court terme	-	46 674 866	-	46 674 866
Contrats de change à terme	-	3 817 606	-	3 817 606
Options	52 910	-	-	52 910
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	611 599	-	611 599
Contrats à terme standardisés	500 156	-	-	500 156

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	422 755 996	653 450	-	423 409 446
Obligations	-	180 024 448	-	180 024 448
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	36 497 305	364 316	36 861 621
Placements à court terme	-	68 397 420	-	68 397 420
Contrats de change à terme	-	3 187 434	-	3 187 434
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	165 019	-	165 019

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

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

Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Solde d'ouverture	364 316	383 717
Achats et ventes nets	1 366 102	-
Transferts nets	(1 750 010)	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	19 592	(19 401)
Solde de clôture	**-**	**364 316**

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Les obligations du fonds sont classées au niveau 2 lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 3.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats à terme standardisés et de contrats de change à terme. Les options sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont négociées activement et qu'un prix fiable est observable. Les options sont classées au niveau 2 lorsqu'elles ne sont pas négociées en Bourse ou que la valeur de marché ne peut être obtenue facilement, mais que des données de marché observables suffisantes et fiables sont disponibles et qu'une technique d'évaluation est utilisée.

Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s 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.

L'évaluation des contrats à terme 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 au 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 juin 2020 étaient de 118 651 $ (51 079 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après 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 mondial de rendement global MFS Sun Life (suite)

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
30 juin 2020				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	3 817 606	(322 914)	-	3 494 692
Total	**3 817 606**	**(322 914)**	**-**	**3 494 692**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(611 599)	322 914	-	(288 685)
Total	**(611 599)**	**322 914**	**-**	**(288 685)**
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	3 187 434	(107 859)	-	3 079 575
Total	**3 187 434**	**(107 859)**	**-**	**3 079 575**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(165 019)	107 859	-	(57 160)
Total	**(165 019)**	**107 859**	**-**	**(57 160)**

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série DB	5 juin 2020	5 juin 2020
Parts de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

Fusion de fonds

À la clôture des bureaux le 5 juin 2020, tous les actifs du Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life (le « fonds dissous ») ont été reclassés dans le Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life (le « fonds maintenu »).

Fonds en dissolution	Fonds maintenu	Actif net acquis par le fonds maintenu ($)	Titres émis par le fonds maintenu
Fonds équilibré marchés émergents Excel Sun Life	**Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life**		
Série A	Série A	7 100 033	404 533
Série DB	Série DB	1 526	153
Série F	Série F	2 009 890	109 185

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la clôture du fonds en dissolution a été exécutée à la valeur fiscale. La fusion a été inscrite à titre de souscription dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds maintenu.

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**377 305 787**	417 666 193
Placements à court terme	**4 298 151**	5 443 517
Trésorerie	**855 959**	527 381
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**1 968 002**	468 828
Intérêts courus	**387**	4 591
Dividendes à recevoir	**945 188**	1 045 170
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**200 067**	199 609
	385 573 541	425 355 289
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**54 361**	20 806
Rachats à payer	**621 430**	2 931 045
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**1 383 225**	-
Frais de gestion à payer	**397 134**	151 078
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**2 456 150**	3 102 929
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**383 117 391**	422 252 360
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**144 889 006**	164 547 361
Série T5	**1 166 102**	1 390 666
Série T8	**2 622 521**	3 007 630
Série F	**69 779 853**	78 080 327
Série F5	**126 305**	136 975
Série F8	**2 365 500**	2 421 078
Série I	**149 929 325**	158 490 646
Série O	**12 238 779**	14 177 677

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**24,91**	26,63
Série T5	**24,59**	27,03
Série T8	**19,00**	21,23
Série F	**26,60**	28,27
Série F5	**15,11**	16,51
Série F8	**14,05**	15,60
Série I	**28,08**	29,67
Série O	**16,33**	17,26

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**5 377 133**	6 545 458
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**16 588**	46 476
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**8 737 917**	7 873 205
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(35 800 799)**	35 681 586
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(21 669 161)**	50 146 725
Profit (perte) de change net(te)	**(145 239)**	(149 026)
Autres produits	**5 835**	584
Total des produits (de la perte)	**(21 808 565)**	49 998 283
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**2 109 640**	2 209 052
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**276 727**	299 885
Frais du comité d'examen indépendant	**1 745**	2 119
Retenues d'impôt	**814 427**	715 439
Coûts de transaction (note 2)	**77 829**	52 493
Total des charges d'exploitation	**3 280 368**	3 278 988
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(25 088 933)**	46 719 295
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(157)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(25 088 933)**	46 719 138
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(10 683 382)**	17 126 226
Série T5	**(107 155)**	115 153
Série T8	**(215 564)**	263 414
Série F	**(4 855 262)**	8 894 791
Série F5	**(8 161)**	3 745
Série F8	**(157 668)**	125 509
Série I	**(8 280 143)**	18 579 026
Série O	**(781 598)**	1 611 274

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**6 017 363**	6 693 957
Série T5	**50 648**	43 492
Série T8	**141 676**	121 386
Série F	**2 703 178**	3 103 897
Série F5	**8 323**	4 094
Série F8	**167 734**	87 066
Série I	**5 328 079**	5 804 228
Série O	**778 813**	876 424
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(1,78)**	2,56
Série T5	**(2,12)**	2,65
Série T8	**(1,52)**	2,17
Série F	**(1,80)**	2,87
Série F5	**(0,98)**	0,91
Série F8	**(0,94)**	1,44
Série I	**(1,55)**	3,20
Série O	**(1,00)**	1,84

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	164 547 361 $	152 173 072	1 390 666	1 040 505	3 007 630	2 341 385	78 080 327	75 204 394
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(10 683 382)$	17 126 226	(107 155)	115 153	(215 564)	263 414	(4 855 262)	8 894 791
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	14 381 774 $	16 494 469	153 175	221 869	117 203	778 898	11 648 097	8 615 529
Rachat de titres rachetables	(23 358 924)$	(25 120 145)	(248 450)	(140 507)	(191 373)	(1 029 427)	(15 094 977)	(13 040 624)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	12 480 $	12 610	11 487	9 131	24 897	15 560	9 414	12 520
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(8 964 670)$	(8 613 066)	(83 788)	90 493	(49 273)	(234 969)	(3 437 466)	(4 412 575)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(10 303)$	(12 368)	(33 621)	(25 899)	(120 272)	(91 735)	(7 746)	(12 690)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(10 303)$	(12 368)	(33 621)	(25 899)	(120 272)	(91 735)	(7 746)	(12 690)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(19 658 355)$	8 500 792	(224 564)	179 747	(385 109)	(63 290)	(8 300 474)	4 469 526
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	144 889 006 $	160 673 864	1 166 102	1 220 252	2 622 521	2 278 095	69 779 853	79 673 920
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	6 178 001	6 867 642	51 454	44 205	141 655	123 128	2 761 844	3 204 219
Titres émis	573 937	690 669	5 726	8 666	5 476	38 343	435 255	338 745
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	504	523	466	362	1 314	770	357	488
Titres rachetés	(936 096)	(1 050 815)	(10 230)	(5 605)	(10 430)	(50 617)	(573 699)	(514 143)
Solde à la fin de la période	5 816 346	6 508 019	47 416	47 628	138 015	111 624	2 623 757	3 029 309

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	136 975 $	9 926	2 421 078	649 302	158 490 646	158 584 426	14 177 677	13 042 153
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(8 161)$	3 745	(157 668)	125 509	(8 280 143)	18 579 026	(781 598)	1 611 274
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	93 800	355 407	1 787 578	11 371 328	8 191 335	1 118 782	517 415
Rachat de titres rachetables	- $	-	(148 686)	(406 427)	(11 652 506)	(32 000 267)	(2 276 082)	(1 502 642)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	927 $	775	725	1 063	-	-	-	97
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	927 $	94 575	207 446	1 382 214	(281 178)	(23 808 932)	(1 157 300)	(985 130)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(3 436)$	(1 714)	(105 356)	(53 324)	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(3 436)$	(1 714)	(105 356)	(53 324)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(10 670)$	96 606	(55 578)	1 454 399	(8 561 321)	(5 229 906)	(1 938 898)	626 144
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	126 305 $	106 532	2 365 500	2 103 701	149 929 325	153 354 520	12 238 779	13 668 297
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	8 298	699	155 157	47 022	5 342 295	6 442 761	821 566	910 812
Titres émis	-	6 102	22 999	121 905	420 263	307 305	65 184	33 750
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	61	50	51	73	-	-	-	7
Titres rachetés	-	-	(9 803)	(27 874)	(423 476)	(1 223 962)	(137 103)	(97 433)
Solde à la fin de la période	8 359	6 851	168 404	141 126	5 339 082	5 526 104	749 647	847 136

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	422 252 360 $	403 045 163
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(25 088 933)$	46 719 138
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	39 145 766 $	36 700 893
Rachat de titres rachetables	(52 970 998)$	(73 240 039)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	59 930 $	51 756
Distributions capitalisées	- $	-
	(13 765 302)$	(36 487 390)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(280 734)$	(197 730)
Remboursement de capital	- $	-
	(280 734)$	(197 730)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(39 134 969)$	10 034 018
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	383 117 391 $	413 079 181
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	15 460 270	17 640 488
Titres émis	1 528 840	1 545 485
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2 753	2 273
Titres rachetés	(2 100 837)	(2 970 449)
Solde à la fin de la période	14 891 026	16 217 797

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(25 088 933)**	46 719 138
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(8 737 917)**	(7 873 205)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**35 800 799**	(35 681 586)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(59 293 263)**	(34 115 350)
Produit de la vente de placements	**72 397 009**	67 443 799
Achats de placements à court terme	**(64 035 379)**	(83 797 620)
Produit de la vente de placements à court terme	**65 180 745**	84 700 318
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**104 186**	(304 062)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**246 056**	262 623
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**111 384**	87 738
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**16 684 687**	37 441 793
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(220 804)**	(145 974)
Produit de l'émission de titres rachetables	**39 145 308**	36 820 237
Rachat de titres rachetables	**(55 280 613)**	(73 198 809)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(16 356 109)**	(36 524 546)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**328 578**	917 247
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**527 381**	642 108
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**855 959**	1 559 355
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**4 662 688**	5 527 089
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**20 792**	45 344
Intérêts versés	**-**	(157)

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,199 %	17 sept. 2020	4 300 000	4 298 151	4 298 151	
				4 298 151	**4 298 151**	**1,1**
Total des placements à court terme				**4 298 151**	**4 298 151**	**1,1**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
ConocoPhillips	25 209	1 621 063	1 442 751	
ENI SpA	126 965	2 284 847	1 648 947	
Suncor Énergie Inc.	94 237	3 833 640	2 157 085	
		7 739 550	**5 248 783**	**1,4**
Matériaux				
Akzo Nobel NV	32 992	4 230 335	4 024 387	
Corteva Inc.	7 461	271 434	272 238	
Linde PLC	4 282	1 176 092	1 232 767	
PPG Industries Inc.	36 910	4 822 718	5 331 819	
The Sherwin-Williams Company	4 690	1 853 113	3 691 201	
Vulcan Materials Co.	12 429	1 805 530	1 961 155	
		14 159 222	**16 513 567**	**4,3**
Industrie				
3M Co.	20 394	4 273 069	4 332 902	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	9 747	789 363	1 175 810	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	11 755	4 003 444	4 059 237	
Eaton Corporation PLC	27 767	2 959 504	3 308 396	
Equifax Inc.	15 731	2 210 581	3 682 658	
Experian PLC	70 558	1 927 472	3 347 352	
Honeywell International Inc.	32 112	4 266 576	6 323 905	
Ingersoll-Rand Inc.	41 930	1 674 703	1 605 905	
Johnson Controls International PLC	64 110	3 306 760	2 981 048	
Kubota Corp.	196 300	3 835 595	3 984 969	
Legrand SA	26 162	1 966 659	2 706 207	
Lockheed Martin Corp.	13 358	3 750 987	6 639 247	
Masco Corp.	26 480	1 524 725	1 810 873	
Northrop Grumman Corp.	4 523	1 654 692	1 893 942	
Otis Worldwide Corp.	7 567	521 169	586 017	
RELX PLC	90 616	2 236 967	2 855 532	
Schneider Electric SE	43 879	4 295 969	6 637 126	
Secom Co., Ltd.	39 600	4 009 194	4 710 890	
SGS SA	347	928 306	1 154 672	
Stanley Black & Decker Inc.	18 358	2 947 212	3 485 022	
Union Pacific Corp.	17 139	3 152 813	3 946 678	
Wolters Kluwer NV	41 995	4 082 175	4 466 036	
		60 317 935	**75 694 424**	**19,8**
Consommation discrétionnaire				
Adidas AG	9 267	2 966 733	3 311 516	
Aptiv PLC	20 736	1 733 151	2 200 663	
Burberry Group PLC	41 594	1 195 034	1 119 631	
Compagnie Financière Richemont SA	36 437	3 344 103	3 165 520	
Compass Group PLC	178 064	4 154 184	3 332 276	
Home Depot Inc.	9 288	2 470 453	3 169 035	
Lear Corp.	8 581	1 373 238	1 274 159	
Techtronic Industries Co., Ltd.	108 500	1 118 375	1 445 279	
USS Co., Ltd.	41 700	928 993	907 068	
		19 284 264	**19 925 147**	**5,2**

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Consommation de base				
Colgate-Palmolive Co.	38 680	3 535 950	3 859 518	
Danone SA	56 738	5 222 017	5 343 029	
Diageo PLC	82 215	4 447 388	3 710 128	
Heineken NV	39 231	4 062 945	4 924 654	
Henkel AG & Co., KGaA, actions privilégiées	32 875	4 790 914	4 168 026	
Kao Corp.	31 200	2 075 844	3 363 807	
Nestlé SA	72 396	6 862 281	10 899 464	
Pernod Ricard SA	20 093	3 036 666	4 304 699	
Philip Morris International Inc.	42 057	4 986 858	4 013 175	
Reckitt Benckiser Group PLC	37 044	4 110 832	4 633 227	
Tesco PLC	592 887	2 456 306	2 275 921	
		45 588 001	**51 495 648**	**13,4**
Soins de santé				
Abbott Laboratories	17 265	931 868	2 149 983	
Bayer AG	27 565	3 882 560	2 774 168	
Becton Dickinson and Co.	9 492	3 205 724	3 093 326	
Boston Scientific Corp.	39 957	1 852 511	1 910 748	
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	6 321	1 016 478	1 104 732	
CIGNA Corp.	21 290	4 348 229	5 441 316	
Danaher Corporation	19 944	1 831 064	4 803 391	
Hoya Corp.	15 800	1 019 972	2 046 553	
Johnson & Johnson	54 372	7 491 168	10 414 369	
Medtronic PLC	47 427	4 585 641	5 923 450	
Novartis AG	28 943	3 342 110	3 428 895	
Novo Nordisk A/S	45 867	3 053 101	4 042 398	
Quest Diagnostics Inc.	7 367	1 139 442	1 143 465	
Roche Holding AG	14 296	4 641 908	6 747 293	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	56 700	940 086	1 419 464	
Thermo Fisher Scientific Inc.	6 114	1 256 940	3 017 320	
		44 538 802	**59 460 871**	**15,5**
Services financiers				
Aon PLC	35 624	5 185 061	9 344 986	
Bank of America Corporation	59 348	1 848 286	1 919 771	
BlackRock Inc.	5 725	2 748 684	4 242 540	
Chubb Ltd.	33 337	5 462 067	5 749 215	
JPMorgan Chase & Co.	57 563	5 258 417	7 374 424	
KBC Group NV	21 371	2 396 487	1 669 247	
Marsh & McLennan Companies Inc.	19 451	2 526 260	2 844 491	
Moody's Corp.	5 123	705 696	1 916 947	
NASDAQ, Inc.	16 659	2 335 785	2 710 738	
State Street Corp.	25 079	2 256 644	2 170 728	
The Bank of New York Mellon Corp.	53 802	2 785 666	2 832 224	
The Charles Schwab Corporation	70 048	3 693 029	3 218 997	
The Goldman Sachs Group Inc.	14 930	3 919 994	4 018 560	
The Travelers Companies Inc.	28 435	3 936 627	4 417 008	
Truist Financial Corp.	71 085	4 661 529	3 635 529	
U.S Bancorp	81 992	4 934 377	4 111 828	
UBS Group AG	303 329	6 263 434	4 754 640	
		60 918 043	**66 931 873**	**17,5**
Immobilier				
Deutsche Wohnen AG	34 902	1 300 723	2 132 956	
Grand City Properties SA	35 459	1 035 173	1 114 145	
		2 335 896	**3 247 101**	**0,8**
Services publics				
Duke Energy Corporation	36 346	3 883 591	3 954 838	
E.ON SE	108 912	1 525 710	1 668 559	
		5 409 301	**5 623 397**	**1,5**
Technologies de l'information				
Accenture PLC	26 126	3 581 773	7 640 559	
Amadeus IT Holding SA	49 044	3 174 001	3 479 617	

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Analog Devices Inc.	20 363	1 957 901	3 401 368	
Groupe CGI Inc.	22 717	1 730 448	1 942 985	
Cognizant Technology Solutions Corp.	7 783	745 856	602 321	
Fidelity National Information Services Inc.	15 540	1 553 186	2 838 096	
Fiserv Inc.	26 488	2 385 117	3 521 824	
Fujitsu Ltd.	14 500	2 073 708	2 310 181	
Intel Corp.	22 564	1 871 787	1 838 717	
Kyocera Corp.	35 900	2 844 650	2 658 160	
Nomura Research Institute Ltd.	118 100	1 726 199	4 364 065	
NXP Semiconductors NV	17 918	2 696 861	2 783 085	
Samsung Electronics Co., Ltd.	44 376	2 481 018	2 653 080	
Spectris PLC	27 504	1 128 644	1 168 738	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	70 916	2 407 780	5 483 310	
Texas Instruments Inc.	39 179	3 281 371	6 775 388	
Yokogawa Electric Corp.	94 300	2 223 747	2 000 044	
		37 864 047	**55 461 538**	**14,5**
Services de communication				
Comcast Corporation, catégorie A	153 191	6 440 406	8 133 075	
KDDI Corp.	166 100	4 983 527	6 781 539	
TELUS Corp.	77 075	1 964 542	1 754 998	
T-Mobile US Inc.	7 288	1 018 581	1 033 826	
		14 407 056	**17 703 438**	**4,6**
Total des actions		**312 562 117**	**377 305 787**	**98,5**
Coûts de transaction		**(222 930)**		
Total des placements		**316 637 338**	**381 603 938**	**99,6**
Autres actifs, moins les passifs			**1 513 453**	**0,4**
Total de l'actif net			**383 117 391**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur mondial MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**30 juin 2020**	**31 décembre 2019**
AAA/Aaa	1,1	0,3
AA/Aa	-	1,0
Non noté	1,1	1,1
Total	**2,2**	**2,4**

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	217 152 997	56,7	258 605 490	61,2
Euro	59 225 605	15,5	54 344 004	12,9
Yen japonais	34 570 177	9,0	36 561 661	8,7
Franc suisse	30 462 819	8,0	30 399 352	7,2
Livre sterling	19 652 130	5,1	20 453 874	4,8
Couronne danoise	4 047 435	1,1	3 648 239	0,9
Won coréen	2 653 080	0,7	2 102 982	0,5
Dollar de Hong Kong	1 445 279	0,4	-	-
Dollar australien	118 190	-	4 758 938	1,1
Total	**369 327 712**	**96,5**	**410 874 540**	**97,3**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 18 466 386 $ (20 543 727 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	4 298 151	-	-	4 298 151
31 décembre 2019	5 443 517	-	-	5 443 517

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 9 303 $ (2 020 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 18 865 289 $ (20 883 310 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 valeur mondial MFS Sun Life (suite)

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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,1	0,2
Billets à ordre	-	0,2
Certificats de dépôt à terme	-	0,9
Actions		
Énergie	1,4	1,9
Matériaux	4,3	5,3
Industrie	19,8	19,9
Consommation discrétionnaire	5,2	4,1
Consommation de base	13,4	11,7
Soins de santé	15,5	15,2
Services financiers	17,5	19,8
Immobilier	0,8	1,6
Services publics	1,5	1,0
Technologies de l'information	14,5	14,1
Services de communication	4,6	4,3
Autres actifs, moins les passifs	0,4	(0,2)
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	377 305 787	-	-	377 305 787
Placements à court terme	-	4 298 151	-	4 298 151

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	417 666 193	-	-	417 666 193
Placements à court terme	-	5 443 517	-	5 443 517

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au 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 juin 2020 étaient de 77 829 $ (52 493 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2020 s'élevait à 13 231 $ (13 423 $ pour la période close le 31 décembre 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

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

Fonds valeur mondial MFS Sun Life (suite)

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life

(auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**652 108 724**	765 117 125
Placements à court terme	**2 498 925**	10 619 945
Trésorerie	**8 695 099**	1 941 158
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**11 690 044**	56 905
Intérêts courus	**14**	13 872
Dividendes à recevoir	**2 465 253**	2 846 315
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**877 540**	516 470
	678 335 599	781 111 790
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**42 477**	15 614
Rachats à payer	**641 947**	142 879
Distributions à payer	**-**	8
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**10 475 236**	1 507 020
Frais de gestion à payer	**76 879**	23 583
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**11 236 539**	1 689 104
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**667 099 060**	779 422 686
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**29 348 557**	26 982 201
Série T5	**116 253**	153 174
Série T8	**68 000**	109 071
Série D	**3 350 812**	3 432 931
Série F	**18 114 724**	14 246 695
Série F5	**12 077**	24 843
Série F8	**12 067**	12 211
Série I	**614 413 695**	732 751 542
Série O	**1 662 875**	1 710 018

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**16,45**	16,77
Série T5	**17,86**	18,70
Série T8	**14,16**	15,09
Série D	**17,08**	17,36
Série F	**17,53**	17,78
Série F5	**14,34**	14,93
Série F8	**14,61**	15,46
Série I	**18,71**	18,87
Série O	**13,62**	13,75

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**9 258 681**	9 694 254
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**47 363**	59 499
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 288 479**	21 630 945
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(30 003 074)**	43 901 487
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(19 408 551)**	75 286 185
Profit (perte) de change net(te)	**(519 642)**	(277 023)
Autres produits	**3 475**	403
Total des produits (de la perte)	**(19 924 718)**	75 009 565
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**370 732**	276 059
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**255 099**	183 520
Frais du comité d'examen indépendant	**343**	286
Retenues d'impôt	**2 037 378**	1 101 211
Coûts de transaction (note 2)	**337 082**	154 630
Total des charges d'exploitation	**3 000 634**	1 715 706
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(22 925 352)**	73 293 859
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(124)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(22 925 352)**	73 293 735
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(523 046)**	2 504 447
Série T5	**(3 475)**	18 283
Série T8	**(1 915)**	25 369
Série D	**(56 625)**	407 536
Série F	**(171 867)**	925 532
Série F5	**(1 127)**	2 753
Série F8	**(104)**	7 124
Série I	**(22 145 903)**	69 172 107
Série O	**(21 290)**	230 584

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**1 709 144**	1 419 579
Série T5	**7 406**	8 753
Série T8	**7 815**	14 216
Série D	**196 521**	214 226
Série F	**921 314**	490 035
Série F5	**1 360**	1 604
Série F8	**868**	3 184
Série I	**37 170 501**	29 136 759
Série O	**125 145**	143 265
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,31)**	1,76
Série T5	**(0,47)**	2,09
Série T8	**(0,25)**	1,78
Série D	**(0,29)**	1,90
Série F	**(0,19)**	1,89
Série F5	**(0,83)**	1,72
Série F8	**(0,12)**	2,24
Série I	**(0,60)**	2,37
Série O	**(0,17)**	1,61

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série D	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	26 982 201 $	19 296 332	153 174	143 689	109 071	200 759	3 432 931	3 250 051
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(523 046)$	2 504 447	(3 475)	18 283	(1 915)	25 369	(56 625)	407 536
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	7 767 664 $	4 515 809	57 364	21 999	25 500	46 409	304 658	3 231
Rachat de titres rachetables	(4 878 740)$	(3 034 562)	(88 806)	(42 615)	(61 382)	(143 807)	(330 152)	(255 216)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 370 $	3 590	1 396	1 246	1 129	1 727	-	2 102
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	2 891 294 $	1 484 837	(30 046)	(19 370)	(34 753)	(95 671)	(25 494)	(249 883)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	(1 814)	-	(11)	-	(19)	-	(319)
Du revenu de placement net	(1 892)$	(1 698)	(3 400)	(3 554)	(4 403)	(7 421)	-	(1 865)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(1 892)$	(3 512)	(3 400)	(3 565)	(4 403)	(7 440)	-	(2 184)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	2 366 356 $	3 985 772	(36 921)	(4 652)	(41 071)	(77 742)	(82 119)	155 469
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	29 348 557 $	23 282 104	116 253	139 037	68 000	123 017	3 350 812	3 405 520
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 608 572	1 370 771	8 191	8 753	7 227	14 714	197 695	223 864
Titres émis	487 048	297 896	3 379	1 216	1 835	3 299	17 372	202
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	149	232	81	71	82	120	-	131
Titres rachetés	(311 595)	(200 598)	(5 142)	(2 347)	(4 343)	(9 823)	(18 917)	(16 644)
Solde à la fin de la période	1 784 174	1 468 301	6 509	7 693	4 801	8 310	196 150	207 553

	Série F		Série F5		Série F8		Série I	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	14 246 695 $	6 314 042	24 843	20 576	12 211	10 104	732 751 542	510 274 622
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(171 867)$	925 532	(1 127)	2 753	(104)	7 124	(22 145 903)	69 172 107
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	6 940 851 $	4 368 052	-	-	5 346	40 340	81 699 212	35 986 283
Rachat de titres rachetables	(2 901 418)$	(1 274 324)	(11 643)	-	(5 390)	(46 108)	(177 891 156)	(163 915 701)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 490 $	15 280	487	535	546	1 713	-	2 238 287
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	4 041 923 $	3 109 008	(11 156)	535	502	(4 055)	(96 191 944)	(125 691 131)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	(474)	-	-	-	(3)	-	(53 805)
Du revenu de placement net	(2 027)$	(15 028)	(483)	(535)	(542)	(1 710)	-	(2 184 513)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(2 027)$	(15 502)	(483)	(535)	(542)	(1 713)	-	(2 238 318)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	3 868 029 $	4 019 038	(12 766)	2 753	(144)	1 356	(118 337 847)	(58 757 342)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	18 114 724 $	10 333 080	12 077	23 329	12 067	11 460	614 413 695	451 517 280
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	801 496	423 211	1 664	1 588	790	731	38 838 155	32 362 020
Titres émis	407 273	269 021	-	-	371	2 934	4 445 323	2 115 467
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	148	927	35	38	38	117	-	128 273
Titres rachetés	(175 730)	(80 761)	(857)	-	(373)	(3 022)	(10 438 892)	(9 362 122)
Solde à la fin de la période	1 033 187	612 398	842	1 626	826	760	32 844 586	25 243 638

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 710 018 $	1 693 756	779 422 686	541 203 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(21 290)$	230 584	(22 925 352)	73 293 735
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	163 013 $	254 693	96 963 608	45 236 816
Rachat de titres rachetables	(188 866)$	(476 457)	(186 357 553)	(169 188 790)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	6 760	8 418	2 271 240
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	(25 853)$	(215 004)	(89 385 527)	(121 680 734)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	(177)	-	(56 622)
Du revenu de placement net	- $	(6 595)	(12 747)	(2 222 919)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	- $	(6 772)	(12 747)	(2 279 541)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(47 143)$	8 808	(112 323 626)	(50 666 540)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 662 875 $	1 702 564	667 099 060	490 537 391
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	124 386	147 530	41 588 176	34 553 182
Titres émis	11 791	20 554	5 374 392	2 710 589
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	532	533	130 441
Titres rachetés	(14 115)	(37 851)	(10 969 964)	(9 713 168)
Solde à la fin de la période	122 062	130 765	35 993 137	27 681 044

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(22 925 352)**	73 293 735
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 288 479)**	(21 630 945)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**30 003 074**	(43 901 487)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(137 056 710)**	(54 934 807)
Produit de la vente de placements	**218 348 511**	171 785 449
Achats de placements à court terme	**(184 973 732)**	(83 579 897)
Produit de la vente de placements à court terme	**193 094 752**	85 678 362
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**394 920**	(1 295 468)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**53 296**	37 330
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**363 945**	172 018
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**96 014 225**	125 624 290
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(4 337)**	(7 914)
Produit de l'émission de titres rachetables	**96 602 538**	45 338 587
Rachat de titres rachetables	**(185 858 485)**	(169 203 531)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(89 260 284)**	(123 872 858)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**6 753 941**	1 751 432
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**1 941 158**	694 452
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**8 695 099**	2 445 884
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**7 602 365**	7 292 127
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**61 221**	64 947
Intérêts versés	**-**	(124)

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,199 %	17 sept. 2020	2 500 000	2 498 925	2 498 925	
				2 498 925	**2 498 925**	**0,4**
Total des placements à court terme				**2 498 925**	**2 498 925**	**0,4**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Oil Search Ltd.	965 214	5 305 908	2 869 240	
		5 305 908	**2 869 240**	**0,4**
Matériaux				
Air Liquide SA	67 893	10 584 998	13 335 325	
Akzo Nobel NV	73 473	8 519 748	8 962 288	
Croda International PLC	74 013	5 605 761	6 546 715	
Linde PLC	59 926	12 809 757	17 252 410	
Sika AG	20 061	3 734 049	5 258 191	
Symrise AG	53 335	5 949 969	8 444 375	
		47 204 282	**59 799 304**	**9,0**
Industrie				
51job Inc.	34 608	3 423 276	3 383 921	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	395 746	2 771 509	2 455 047	
Brambles Ltd.	224 491	2 325 101	2 288 297	
Brenntag AG	81 108	5 742 875	5 802 911	
Experian PLC	264 251	9 311 527	12 536 369	
GEA Group AG	146 689	6 812 617	6 316 708	
Japan Airport Terminal Co., Ltd.	37 200	2 117 803	2 155 630	
Legrand SA	40 628	3 790 908	4 202 575	
Prysmian SpA	218 112	6 676 942	6 879 915	
Rolls-Royce Holdings PLC	962 419	11 631 651	4 622 514	
Schneider Electric SE	133 453	15 235 054	20 186 065	
		69 839 263	**70 829 952**	**10,6**
Consommation discrétionnaire				
Bandai Namco Holdings Inc.	67 600	4 110 672	4 836 359	
Burberry Group PLC	146 312	4 636 761	3 938 440	
Compass Group PLC	211 073	6 025 133	3 950 004	
Flutter Entertainment PLC	39 649	5 793 924	7 069 507	
Kering SA	9 869	5 792 854	7 310 678	
Koito Manufacturing Co., Ltd.	83 700	3 677 586	4 585 997	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	40 214	17 673 753	24 022 222	
		47 710 683	**55 713 207**	**8,4**
Consommation de base				
Danone SA	175 086	17 557 015	16 487 883	
Diageo PLC	337 098	15 271 700	15 212 270	
ITC Ltd.	1 363 178	6 263 578	4 786 501	
Japan Tobacco Inc.	215 300	7 489 004	5 440 242	
Kao Corp.	65 200	6 321 915	7 029 494	
L'Oréal SA	49 860	15 644 264	21 791 011	
Nestlé SA	252 317	30 379 209	37 987 181	
Pernod Ricard SA	58 504	11 793 138	12 533 823	
Reckitt Benckiser Group PLC	132 128	14 478 888	16 525 728	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	531 167	2 084 533	1 726 684	
		127 283 244	**139 520 817**	**20,8**
Soins de santé				
Alcon Inc.	26 025	1 814 503	2 033 519	
Bayer AG	122 942	14 863 671	12 373 001	

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	80 628	14 431 555	14 091 492	
Mettler-Toledo International Inc.	4 772	3 694 317	5 235 675	
Novartis AG	204 138	22 968 100	24 184 352	
Novo Nordisk A/S	118 430	8 573 210	10 437 595	
QIAGEN NV	110 292	4 848 865	6 468 610	
Roche Holding AG	78 845	28 650 553	37 212 527	
Terumo Corp.	209 400	7 538 021	10 788 520	
		107 382 795	**122 825 291**	**18,4**
Services financiers				
AEON Financial Service Co., Ltd.	221 600	5 101 108	3 287 201	
AIAGroup Ltd.	1 883 400	20 865 969	23 929 493	
Credicorp Ltd.	15 186	3 792 798	2 764 758	
DBS Group Holdings Ltd.	394 300	8 819 787	8 007 186	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	835 637	6 209 107	3 926 640	
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	204 271	13 170 734	12 647 825	
Komercni Banka AS	37 058	1 834 229	1 172 400	
		59 793 732	**55 735 503**	**8,4**
Technologies de l'information				
Accenture PLC	46 417	9 756 162	13 574 670	
Amadeus IT Holding SA	68 293	6 004 285	4 845 313	
Dassault Systèmes	16 123	3 213 056	3 788 366	
Delta Electronics Inc.	603 000	3 895 602	4 662 550	
Hitachi Ltd.	322 200	15 246 991	13 842 231	
Infosys Ltd., CAAÉ	389 156	5 150 830	5 120 125	
Nice Systems Ltd., CAAÉ	24 933	3 717 118	6 426 392	
OBIC Co., Ltd.	22 200	2 721 539	5 288 634	
SAP AG	146 881	22 009 955	27 933 252	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	283 665	15 939 505	21 933 319	
		87 655 043	**107 414 852**	**16,1**
Services de communication				
Naver Corp.	43 750	7 912 697	13 226 884	
Tencent Holdings Ltd.	239 900	17 379 928	21 020 118	
Yandex NV	19 803	1 083 734	1 349 132	
		26 376 359	**35 596 134**	**5,3**
Services publics				
China Resources Gas Group Ltd.	272 000	1 460 121	1 804 424	
		1 460 121	**1 804 424**	**0,3**
Total des actions		**580 011 430**	**652 108 724**	**97,7**
Coûts de transaction		**(924 526)**		
Total des placements		**581 585 829**	**654 607 649**	**98,1**
Autres actifs, moins les passifs			**12 491 411**	**1,9**
Total de l'actif net			**667 099 060**	**100,0**

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds occasions internationales MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	0,4	1,1
AA/Aa	-	0,3
Total	**0,4**	**1,4**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Euro	245 421 575	36,8	277 446 611	35,6
Franc suisse	109 629 188	16,4	108 652 367	13,9
Dollar américain	79 452 590	11,9	126 359 017	16,2
Livre sterling	69 030 081	10,3	88 587 596	11,4
Yen japonais	57 576 558	8,6	70 242 964	9,0
Dollar de Hong Kong	45 989 779	6,9	36 004 847	4,6
Won coréen	12 799 339	1,9	9 829 537	1,3
Couronne danoise	10 586 091	1,6	6 552 176	0,8
Dollar de Singapour	7 677 968	1,2	10 649 600	1,4
Roupie indienne	6 962 747	1,0	8 076 567	1,0
Dollar australien	6 462 815	1,0	11 195 796	1,4
Peso mexicain	5 675 154	0,9	9 069 225	1,2
Nouveau dollar de Taïwan	4 724 981	0,7	2 719 242	0,4
Couronne tchèque	1 182 096	0,2	1 970 239	0,3
Réal brésilien	4	-	5	-
Total	**663 170 966**	**99,4**	**767 355 789**	**98,5**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 33 158 548 $ (38 367 789 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	2 498 925	-	-	2 498 925
31 décembre 2019	10 619 945	-	-	10 619 945

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 5 409 $ (10 204 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 32 605 436 $ (38 255 856 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,4	1,0
Certificats de dépôt à terme	-	0,3
Billets à ordre	-	0,1
Actions		
Énergie	0,4	0,9
Matériaux	9,0	8,9
Industrie	10,6	11,4
Consommation discrétionnaire	8,4	9,6
Consommation de base	20,8	21,2
Soins de santé	18,4	16,8
Services financiers	8,4	9,6
Technologies de l'information	16,1	16,4
Services de communication	5,3	3,1
Services publics	0,3	0,2
Autres actifs, moins les passifs	1,9	0,5
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	652 108 724	-	-	652 108 724
Placements à court terme	-	2 498 925	-	2 498 925

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	765 076 843	-	40 282	765 117 125
Placements à court terme	-	10 619 945	-	10 619 945

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Solde d'ouverture	40 282	46 246
Achats et ventes nets	(40 035)	(5 774)
Transferts nets	-	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	(247)	597
Latent(e)s	-	(787)
Solde de clôture	**-**	**40 282**

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

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

Fonds occasions internationales MFS Sun Life (suite)

(auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au 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 juin 2020 étaient de 337 082 $ (154 630 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	842	12 077
Série F8	826	12 067

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série F5	818	12 220
Série F8	790	12 211

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série D	10 sept. 2010	1er nov. 2012
Parts de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

Changement du nom du fonds

Avec prise d'effet le 1er juin 2020, le Fonds croissance internationale MFS Sun Life a changé son nom pour Fonds occasions internationales MFS Sun Life.

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

Fonds valeur international MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**1 903 923 276**	1 862 465 472
Placements à court terme	**74 659 420**	65 885 445
Trésorerie	**4 124 975**	3 051 281
Marge	**-**	-
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	**2 354 808**	3 723 240
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**60 425**	636
Intérêts courus	**18 073**	104 173
Dividendes à recevoir	**5 933 750**	5 965 702
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**3 238 374**	2 504 855
	1 994 313 101	1 943 700 804
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**3 893 460**	1 690 352
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**241 110**	75 215
Rachats à payer	**2 430 075**	1 832 117
Distributions à payer	**464**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	1 764 319
Frais de gestion à payer	**1 718 724**	525 088
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**8 283 833**	5 887 091
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 986 029 268**	1 937 813 713
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**448 443 679**	409 905 787
Série T5	**7 731 100**	7 522 935
Série T8	**2 722 034**	2 740 649
Série F	**735 522 759**	610 227 396
Série F5	**14 062 133**	11 742 682
Série F8	**1 137 342**	719 355
Série I	**760 142 631**	879 694 536
Série O	**16 267 590**	15 260 373

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**24,07**	23,29
Série T5	**24,48**	24,30
Série T8	**19,09**	19,25
Série F	**25,58**	24,60
Série F5	**16,20**	15,98
Série F8	**15,16**	15,19
Série I	**27,55**	26,33
Série O	**16,94**	16,20

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**21 004 777**	22 608 027
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**374 145**	400 016
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**29 267 180**	60 907 562
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**3 727 944**	1 120 783
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**25 125 635**	101 911 862
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	**(3 571 540)**	(1 445 099)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**75 928 141**	185 503 151
Profit (perte) de change net(te)	**(1 023 980)**	(562 160)
Autres produits	**37 521**	8 275
Total des produits (de la perte)	**74 941 682**	184 949 266
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**8 256 110**	6 211 754
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**1 164 528**	877 524
Frais du comité d'examen indépendant	**7 889**	6 622
Retenues d'impôt	**4 024 054**	2 567 265
Coûts de transaction (note 2)	**561 202**	327 390
Total des charges d'exploitation	**14 013 783**	9 990 555
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**60 927 899**	174 958 711
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(377)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**60 927 899**	174 958 334
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**14 156 568**	34 782 675
Série T5	**254 483**	619 402
Série T8	**91 327**	302 344
Série F	**27 141 474**	46 249 836
Série F5	**510 080**	170 726
Série F8	**33 438**	72 290
Série I	**18 053 860**	91 094 270
Série O	**686 669**	1 666 791

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**18 132 530**	16 018 770
Série T5	**315 215**	268 853
Série T8	**140 522**	151 064
Série F	**26 424 807**	19 333 706
Série F5	**835 418**	130 642
Série F8	**54 768**	41 756
Série I	**30 687 834**	29 251 860
Série O	**944 440**	992 323
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**0,78**	2,17
Série T5	**0,81**	2,30
Série T8	**0,65**	2,00
Série F	**1,03**	2,39
Série F5	**0,61**	1,31
Série F8	**0,61**	1,73
Série I	**0,59**	3,11
Série O	**0,73**	1,68

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	409 905 787 $	311 520 055	7 522 935	5 550 884	2 740 649	2 157 504	610 227 396	385 750 609
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	14 156 568 $	34 782 675	254 483	619 402	91 327	302 344	27 141 474	46 249 836
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	83 422 812 $	82 868 656	1 756 129	1 559 331	597 648	865 096	194 027 876	105 202 904
Rachat de titres rachetables	(59 045 847)$	(61 570 827)	(1 655 118)	(752 450)	(661 441)	(456 945)	(95 892 144)	(57 304 740)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	19 828 $	14 693	44 638	36 574	62 041	54 005	83 820	36 654
	24 396 793 $	21 312 522	145 649	843 455	(1 752)	462 156	98 219 552	47 934 818
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(15 469)$	(15 388)	(191 967)	(148 515)	(108 190)	(108 837)	(65 663)	(33 425)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(15 469)$	(15 388)	(191 967)	(148 515)	(108 190)	(108 837)	(65 663)	(33 425)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	38 537 892 $	56 079 809	208 165	1 314 342	(18 615)	655 663	125 295 363	94 151 229
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	448 443 679 $	367 599 864	7 731 100	6 865 226	2 722 034	2 813 167	735 522 759	479 901 838
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	17 602 016	15 572 699	309 545	254 769	142 375	121 752	24 804 666	18 389 513
Titres émis	3 626 827	3 853 783	73 202	66 662	31 754	48 101	7 968 016	4 646 812
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	862	672	1 895	1 576	3 350	2 886	3 432	1 603
Titres rachetés	(2 600 816)	(2 865 187)	(68 850)	(32 264)	(34 858)	(24 137)	(4 020 934)	(2 535 762)
Solde à la fin de la période	18 628 889	16 561 967	315 792	290 743	142 621	148 602	28 755 180	20 502 166

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	11 742 682 $	1 367 008	719 355	179 310	879 694 536	757 532 874	15 260 373	14 014 146
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	510 080 $	170 726	33 438	72 290	18 053 860	91 094 270	686 669	1 666 791
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	3 012 365 $	2 188 793	563 072	479 386	98 018 779	48 456 934	1 625 281	1 405 425
Rachat de titres rachetables	(1 148 428)$	(324 173)	(153 344)	(36 718)	(235 624 544)	(311 350 395)	(1 304 773)	(1 993 893)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	283 846 $	23 866	10 132	4 894	-	338 154	40	4 887
	2 147 783 $	1 888 486	419 860	447 562	(137 605 765)	(262 555 307)	320 548	(583 581)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(338 412)$	(50 178)	(35 311)	(24 539)	-	(338 157)	-	(4 887)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(338 412)$	(50 178)	(35 311)	(24 539)	-	(338 157)	-	(4 887)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	2 319 451 $	2 009 034	417 987	495 313	(119 551 905)	(171 799 194)	1 007 217	1 078 323
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	14 062 133 $	3 376 042	1 137 342	674 623	760 142 631	585 733 680	16 267 590	15 092 469
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	734 801	96 607	47 351	12 992	33 410 482	33 908 381	941 899	1 019 257
Titres émis	190 742	142 062	38 098	34 608	3 748 274	2 048 692	100 239	92 674
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	18 245	1 573	689	331	-	13 745	2	323
Titres rachetés	(75 740)	(21 411)	(11 095)	(2 466)	(9 564 297)	(12 609 359)	(81 784)	(133 607)
Solde à la fin de la période	868 048	218 831	75 043	45 465	27 594 459	23 361 459	960 356	978 647

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 937 813 713 $	1 478 072 390
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	60 927 899 $	174 958 334
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	383 023 962 $	243 026 525
Rachat de titres rachetables	(395 485 639)$	(433 790 141)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	504 345 $	513 727
	(11 957 332)$	(190 249 889)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables	- $	-
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(755 012)$	(723 926)
Remboursement de capital	- $	-
	(755 012)$	(723 926)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	48 215 555 $	(16 015 481)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 986 029 268 $	1 462 056 909
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	77 993 135	69 375 970
Titres émis	15 777 152	10 933 394
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	28 475	22 709
Titres rachetés	(16 458 374)	(18 224 193)
Solde à la fin de la période	77 340 388	62 107 880

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**60 927 899**	174 958 334
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(29 267 180)**	(60 907 562)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(25 125 635)**	(101 911 862)
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	**3 571 540**	1 445 099
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(320 352 546)**	(174 823 762)
Produit de la vente de placements	**330 902 247**	362 600 845
Achats de placements à court terme	**(979 292 960)**	(440 450 523)
Produit de la vente de placements à court terme	**970 518 985**	439 561 560
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**118 052**	(2 728 129)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**1 193 636**	822 590
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**727 097**	438 037
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**13 921 135**	199 004 627
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(250 203)**	(209 736)
Produit de l'émission de titres rachetables	**382 290 443**	242 317 728
Rachat de titres rachetables	**(394 887 681)**	(433 682 279)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(12 847 441)**	(191 574 287)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**1 073 694**	7 430 340
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**3 051 281**	179 106
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**4 124 975**	7 609 446
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**17 012 675**	17 304 039
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**460 245**	408 610
Intérêts versés	**-**	(377)

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,220 %	30 juill. 2020	3 900 000	3 898 464	3 898 464	
Bon du Trésor du Canada	0,243 %	20 août 2020	35 000 000	34 980 050	34 980 050	
Bon du Trésor du Canada	0,201 %	17 sept. 2020	6 700 000	6 696 971	6 696 971	
Province d'Ontario	0,258 %	15 juill. 2020	3 500 000	3 498 495	3 498 495	
Province d'Ontario	0,280 %	12 août 2020	11 000 000	10 992 850	10 992 850	
Province d'Ontario	0,242 %	19 août 2020	5 600 000	5 597 480	5 597 480	
Province d'Ontario	0,241 %	9 sept. 2020	4 000 000	3 997 760	3 997 760	
Province de Québec	0,270 %	31 juill. 2020	5 000 000	4 997 350	4 997 350	
				74 659 420	**74 659 420**	**3,8**
Total des placements à court terme				**74 659 420**	**74 659 420**	**3,8**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Core Laboratories NV	80 765	6 492 018	2 235 253	
		6 492 018	**2 235 253**	**0,1**
Matériaux				
Croda International PLC	73 131	5 863 496	6 468 699	
Givaudan SA	15 831	49 306 230	80 281 396	
Kansai Paint Co., Ltd.	305 200	8 329 114	8 757 952	
Novozymes A/S	340 170	21 142 247	26 775 529	
Sika AG	50 018	9 515 676	13 110 223	
Symrise AG	178 382	18 076 866	28 242 702	
		112 233 629	**163 636 501**	**8,2**
Industrie				
Epiroc AB	417 775	6 016 364	7 090 787	
Experian PLC	536 475	18 107 525	25 450 986	
GEA Group AG	303 380	14 941 135	13 064 122	
Geberit AG	16 611	9 431 469	11 322 317	
IMI PLC	1 045 139	19 712 170	16 225 589	
Intertek Group PLC	230 079	18 371 099	21 063 761	
Knorr-Bremse AG	43 814	6 047 044	6 047 540	
Legrand SA	374 606	33 644 138	38 749 381	
Nordson Corp.	45 446	7 681 416	11 742 636	
Rentokil Initial PLC	133 673	758 780	1 146 392	
Ryanair Holdings PLC, CAAÉ	128 468	15 054 221	11 607 806	
Schindler Holding AG	32 116	8 600 094	10 294 478	
Schneider Electric SE	378 721	41 384 554	57 285 237	
Secom Co., Ltd.	260 300	27 189 557	30 965 777	
SGS SA	9 311	28 832 108	30 983 132	
SMC Corp.	34 500	18 193 810	24 033 632	
Sohgo Security Services Co., Ltd.	138 700	8 762 944	8 790 201	
Spirax-Sarco Engineering PLC	194 457	20 830 422	32 646 758	
Wartsila OYJ Abp	246 274	4 337 603	2 772 000	
		307 896 453	**361 282 532**	**18,2**
Consommation discrétionnaire				
Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	46 402	7 585 806	6 554 528	
Compagnie Financière Richemont SA	134 658	12 625 660	11 698 619	
Compass Group PLC	813 621	21 193 359	15 226 040	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	14 054	6 619 052	8 395 293	
		48 023 877	**41 874 480**	**2,1**
Consommation de base				
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG	193	1 725 179	2 163 864	
Colgate-Palmolive Co.	264 708	24 169 233	26 412 754	
Danone SA	352 540	33 889 256	33 198 762	

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Diageo PLC	876 736	42 133 486	39 564 591	
Ezaki Glico Co., Ltd.	187 000	11 187 606	12 134 541	
Heineken NV	221 644	26 436 817	27 822 898	
Henkel AG & Co., KGaA, actions privilégiées	385 095	55 061 836	48 823 903	
Ito En Ltd.	410 800	21 631 806	31 532 081	
Kao Corp.	433 200	35 493 551	46 705 168	
Kerry Group PLC	110 069	14 579 060	18 571 414	
Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	247 400	20 243 134	29 609 198	
KOSÉ Corporation	28 300	4 550 798	4 630 310	
L'Oréal SA	117 422	37 798 752	51 318 575	
Nestlé SA	719 956	82 021 107	108 391 823	
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	64 000	5 864 023	7 716 173	
Pernod Ricard SA	232 596	44 256 261	49 831 072	
Reckitt Benckiser Group PLC	429 895	46 583 318	53 768 527	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	441 100	22 660 353	33 579 404	
		530 285 576	**625 775 058**	**31,5**
Soins de santé				
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	63 330	10 833 002	11 068 291	
Nihon Kohden Corp.	451 600	14 928 651	20 667 149	
Rohto Pharmaceutical Co., Ltd.	406 400	13 402 864	17 546 820	
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	1 114 700	22 058 634	27 906 112	
Terumo Corp.	389 900	12 108 569	20 088 081	
		73 331 720	**97 276 453**	**4,9**
Services financiers				
Euronext NV	77 267	7 487 961	10 549 142	
Hiscox Ltd.	459 294	9 960 176	6 095 475	
Julius Baer Group Ltd.	93 190	5 963 066	5 311 174	
Jyske Bank A/S	80 881	4 434 644	3 228 812	
Mebuki Financial Group Inc.	1 073 000	4 475 333	3 386 557	
North Pacific Bank Ltd.	954 800	3 595 549	2 507 231	
Svenska Handelsbanken AB	752 910	12 096 355	9 734 453	
Sydbank A/S	107 249	3 629 863	2 707 541	
The Chiba Bank Ltd.	649 600	5 112 829	4 166 087	
The Hachijuni Bank Ltd.	637 200	4 063 869	3 290 165	
UBS Group AG	759 804	14 696 347	11 909 821	
		75 515 992	**62 886 458**	**3,2**
Immobilier				
Deutsche Wohnen AG	511 615	24 795 862	31 266 187	
LEG Immobilien AG	61 249	7 998 364	10 587 473	
TAG Immobilien AG	270 358	6 741 370	8 776 058	
Vonovia SE	258 193	14 566 181	21 557 226	
		54 101 777	**72 186 944**	**3,6**
Technologies de l'information				
Amadeus IT Holding SA	469 688	36 508 438	33 323 843	
Analog Devices Inc.	155 017	20 404 235	25 893 525	
ANSYS Inc.	77 436	18 258 860	30 768 315	
Cadence Design Systems Inc.	461 139	31 312 672	60 270 084	
Dassault Systèmes	97 409	15 215 078	22 887 859	
Disco Corp.	19 900	4 770 089	6 554 594	
Halma PLC	543 859	13 006 110	21 078 529	
Hirose Electric Co Ltd.	162 922	25 336 058	24 311 728	
Infineon Technologies AG	103 708	2 507 487	3 311 720	
Nomura Research Institute Ltd.	616 300	11 683 373	22 773 695	
OBIC Co., Ltd.	113 000	12 188 809	26 919 622	
Omron Corp.	239 500	14 901 542	21 830 382	
Samsung Electronics Co., Ltd.	447 868	25 307 974	26 776 400	
SAP AG	96 082	15 295 198	18 272 497	
Shimadzu Corp.	460 200	17 748 370	16 662 662	
Spectris PLC	289 041	12 375 974	12 282 333	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	715 994	35 670 801	55 361 517	
Texas Instruments Inc.	53 045	7 351 702	9 173 293	

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Wisetech Global Ltd.	133 867	2 488 646	2 429 061	
Wix.com Ltd.	52 453	9 454 264	18 304 719	
Yokogawa Electric Corp.	370 800	7 696 742	7 864 436	
		339 482 422	**467 050 814**	**23,5**
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	5 032	8 042 624	9 718 783	
		8 042 624	**9 718 783**	**0,5**
Total des actions		**1 555 406 088**	**1 903 923 276**	**95,8**
Coûts de transaction		**(2 267 758)**		
Total des placements		**1 627 797 750**	**1 978 582 696**	**99,6**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**(1 538 652)**	**(0,1)**
Autres actifs, moins les passifs			**8 985 224**	**0,5**
Total de l'actif net			**1 986 029 268**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
JP Morgan	A-2	21 août 2020	USD	51 067 000	CAD	(67 572 278)	1 971 748
JP Morgan	A-2	21 août 2020	USD	10 700 000	CAD	(14 188 425)	383 060
							2 354 808
JP Morgan	A-2	21 août 2020	CAD	16 709 315	JPY	(1 370 000 000)	(595 388)
State Street Bank & Trust	A-1	21 août 2020	CAD	65 054 952	JPY	(5 411 503 000)	(3 298 072)
							(3 893 460)
							(1 538 652)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur international MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 autres 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 Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	2,3	2,6
AA/Aa	1,6	1,0
Non noté	2,5	2,5
Total	**6,4**	**6,1**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 valeur international MFS Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Euro	563 663 094	28,4	589 815 469	30,4
Yen japonais	379 873 817	19,1	339 077 776	17,5
Dollar américain	346 249 944	17,4	311 918 239	16,1
Franc suisse	288 707 259	14,5	285 048 491	14,7
Livre sterling	251 017 682	12,6	273 984 283	14,2
Couronne danoise	32 827 741	1,7	22 961 175	1,2
Won coréen	26 776 400	1,3	21 409 414	1,1
Couronne suédoise	16 825 240	0,8	14 828 851	0,8
Dollar australien	2 429 061	0,1	2 674 013	0,1
Dollar de Hong Kong	-	-	213 062	-
Total	**1 908 370 238**	**95,9**	**1 861 930 773**	**96,1**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 95 418 512 $ (93 096 539 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	74 659 420	-	-	74 659 420
31 décembre 2019	65 885 445	-	-	65 885 445

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 100 652 $ (66 804 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 95 196 164 $ (93 123 274 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	3,8	2,0
Billet à ordre	-	1,0
Certificats de dépôt à terme	-	0,3
Billets de dépôt au porteur	-	0,1
Actions		
Énergie	0,1	0,2
Matériaux	8,2	7,6
Industrie	18,2	17,9
Consommation discrétionnaire	2,1	3,2
Consommation de base	31,5	31,8
Soins de santé	4,9	4,5
Services financiers	3,2	3,9
Immobilier	3,6	4,0
Technologies de l'information	23,5	23,0
Services de communication	0,5	-
Actifs (passifs) dérivés	(0,1)	0,1
Autres actifs, moins les passifs	0,5	0,4
Total	**100,0**	**100,0**

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

Fonds valeur international MFS Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	1 903 923 276	-	-	1 903 923 276
Placements à court terme	-	74 659 420	-	74 659 420
Contrats de change à terme	-	2 354 808	-	2 354 808
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	3 893 460	-	3 893 460

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	1 862 465 472	-	-	1 862 465 472
Placements à court terme	-	65 885 445	-	65 885 445
Contrats de change à terme	-	3 723 240	-	3 723 240
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	1 690 352	-	1 690 352

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au 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 juin 2020 étaient de 561 202 $ (327 390 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après 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 valeur international MFS Sun Life (suite)

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
30 juin 2020				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	2 354 808	(595 388)	-	1 759 420
Total	**2 354 808**	**(595 388)**	**-**	**1 759 420**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(3 893 460)	595 388	-	(3 298 072)
Total	**(3 893 460)**	**595 388**	**-**	**(3 298 072)**
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	3 723 240	(1 690 352)	-	2 032 888
Total	**3 723 240**	**(1 690 352)**	**-**	**2 032 888**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(1 690 352)	1 690 352	-	-
Total	**(1 690 352)**	**1 690 352**	**-**	**-**

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**61 968 467**	65 473 468
Placements à court terme	**-**	597 942
Trésorerie	**1 040 695**	361 596
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**-**	832
Dividendes à recevoir	**147 686**	130 954
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**22 848**	16 089
	63 179 696	66 580 881
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**6 613**	2 231
Rachats à payer	**30 849**	-
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**251 442**	-
Frais de gestion à payer	**30 836**	8 834
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**319 740**	11 065
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**62 859 956**	66 569 816
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**12 251 514**	9 736 319
Série T5	**13 080**	13 650
Série T8	**56 084**	41 416
Série F	**9 493 912**	9 576 603
Série F5	**590 365**	629 215
Série F8	**12 105**	12 557
Série I	**37 598 329**	44 332 124
Série O	**2 844 567**	2 227 932

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**12,52**	13,09
Série T5	**15,38**	16,52
Série T8	**13,49**	14,72
Série F	**12,79**	13,29
Série F5	**15,84**	16,90
Série F8	**14,77**	16,02
Série I	**13,06**	13,51
Série O	**13,00**	13,45

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**1 075 767**	757 892
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**4 050**	8 915
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 769 553)**	14 297
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(2 315 048)**	1 881 308
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(3 004 784)**	2 662 412
Profit (perte) de change net(te)	**(35 078)**	(43 200)
Autres produits	**1 227**	578
Total des produits (de la perte)	**(3 038 635)**	2 619 790
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**153 498**	65 836
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**32 695**	18 142
Frais du comité d'examen indépendant	**171**	85
Retenues d'impôt	**158 938**	90 050
Coûts de transaction (note 2)	**19 526**	27 780
Total des charges d'exploitation	**364 828**	201 893
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(3 403 463)**	2 417 897
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(97)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(3 403 463)**	2 417 800
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(516 266)**	240 866
Série T5	**(574)**	1 831
Série T8	**(2 481)**	867
Série F	**(475 490)**	234 105
Série F5	**(23 536)**	19 969
Série F8	**(456)**	800
Série I	**(2 313 055)**	1 874 482
Série O	**(71 605)**	44 880

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**893 094**	395 735
Série T5	**836**	2 226
Série T8	**3 571**	938
Série F	**776 493**	326 890
Série F5	**37 248**	25 671
Série F8	**798**	736
Série I	**3 187 440**	2 397 776
Série O	**194 933**	73 780
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,58)**	0,61
Série T5	**(0,69)**	0,82
Série T8	**(0,69)**	0,92
Série F	**(0,61)**	0,72
Série F5	**(0,63)**	0,78
Série F8	**(0,57)**	1,09
Série I	**(0,73)**	0,78
Série O	**(0,37)**	0,61

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	9 736 319 $	2 760 160	13 650	26 360	41 416	13 083	9 576 603	1 906 092
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(516 266)$	240 866	(574)	1 831	(2 481)	867	(475 490)	234 105
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	4 296 347 $	4 645 677	-	19 990	17 500	-	2 786 986	4 378 493
Rachat de titres rachetables	(1 265 205)$	(747 789)	-	(10 000)	-	-	(2 394 412)	(456 564)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 690 $	975	372	927	1 831	511	1 176	399
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	3 032 832 $	3 898 863	372	10 917	19 331	511	393 750	3 922 328
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 371)$	(858)	(368)	(927)	(2 182)	(550)	(951)	(198)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(1 371)$	(858)	(368)	(927)	(2 182)	(550)	(951)	(198)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	2 515 195 $	4 138 871	(570)	11 821	14 668	828	(82 691)	4 156 235
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	12 251 514 $	6 899 031	13 080	38 181	56 084	13 911	9 493 912	6 062 327
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	743 980	235 842	826	1 708	2 814	924	720 481	160 888
Titres émis	335 059	377 378	-	1 229	1 212	-	212 965	353 064
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	135	78	24	58	133	35	92	32
Titres rachetés	(100 743)	(59 988)	-	(615)	-	-	(191 204)	(36 257)
Solde à la fin de la période	978 431	553 310	850	2 380	4 159	959	742 334	477 727

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	629 215 $	11 021	12 557	11 021	44 332 124	10 966 407	2 227 932	487 300
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(23 536)$	19 969	(456)	800	(2 313 055)	1 874 482	(71 605)	44 880
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	591 464	-	-	11 280 901	28 931 638	740 311	1 159 231
Rachat de titres rachetables	- $	(2 000)	-	-	(15 701 641)	(1 621 989)	(52 071)	(5 273)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	906 $	5 221	537	464	-	-	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	906 $	594 685	537	464	(4 420 740)	27 309 649	688 240	1 153 958
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(16 220)$	(12 550)	(533)	(464)	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(16 220)$	(12 550)	(533)	(464)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(38 850)$	602 104	(452)	800	(6 733 795)	29 184 131	616 635	1 198 838
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	590 365 $	613 125	12 105	11 821	37 598 329	40 150 538	2 844 567	1 686 138
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	37 225	707	784	724	3 281 895	915 260	165 667	40 829
Titres émis	-	36 683	-	-	853 711	2 322 789	57 204	90 901
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	56	321	36	30	-	-	-	-
Titres rachetés	-	(121)	-	-	(1 256 862)	(125 046)	(3 987)	(415)
Solde à la fin de la période	37 281	37 590	820	754	2 878 744	3 113 003	218 884	131 315

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	66 569 816 $	16 181 444
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(3 403 463)$	2 417 800
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	19 122 045 $	39 726 493
Rachat de titres rachetables	(19 413 329)$	(2 843 615)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	6 512 $	8 497
Distributions capitalisées	- $	-
	(284 772)$	36 891 375
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(21 625)$	(15 547)
Remboursement de capital	- $	-
	(21 625)$	(15 547)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(3 709 860)$	39 293 628
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	62 859 956 $	55 475 072
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	4 953 672	1 356 882
Titres émis	1 460 151	3 182 044
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	476	554
Titres rachetés	(1 552 796)	(222 442)
Solde à la fin de la période	4 861 503	4 317 038

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(3 403 463)**	2 417 800
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 769 553**	(14 297)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**2 315 048**	(1 881 308)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(22 997 910)**	(41 565 233)
Produit de la vente de placements	**22 650 226**	5 288 732
Achats de placements à court terme	**(28 347 860)**	(33 194 528)
Produit de la vente de placements à court terme	**28 945 802**	32 995 504
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(15 900)**	(148 683)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**22 002**	13 883
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**23 908**	31 654
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**961 406**	(36 056 476)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(15 113)**	(7 050)
Produit de l'émission de titres rachetables	**19 115 286**	39 407 340
Rachat de titres rachetables	**(19 382 480)**	(3 039 271)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(282 307)**	36 361 019
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**679 099**	304 543
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**361 596**	180 640
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**1 040 695**	485 183
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**900 097**	519 962
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**4 882**	8 112
Intérêts versés	**-**	(97)

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Enbridge Inc.	12 958	608 504	536 880	
ENI SpA	12 143	237 380	157 706	
		845 884	**694 586**	**1,1**
Matériaux				
Franco-Nevada Corp.	5 405	613 196	1 025 058	
Symrise AG	5 441	648 465	861 458	
		1 261 661	**1 886 516**	**3,0**
Industrie				
AGCO Corp.	6 693	503 529	505 569	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 310	482 806	519 928	
Lockheed Martin Corp.	2 575	1 122 527	1 279 837	
Malaysia Airports Holdings Bhd	118 600	290 471	205 452	
Sandvik AB	12 681	292 721	322 754	
Waste Connections Inc.	9 285	1 057 339	1 186 091	
		3 749 393	**4 019 631**	**6,4**
Consommation discrétionnaire				
ABC-Mart Inc.	16 900	1 315 317	1 346 278	
Dollar General Corp.	860	215 997	223 150	
McDonald's Corp.	2 629	643 185	660 535	
Rinnai Corp.	3 300	300 036	374 951	
Starbucks Corp.	11 861	1 168 828	1 188 830	
USS Co., Ltd.	21 900	509 772	476 374	
		4 153 135	**4 270 118**	**6,8**
Consommation de base				
Dairy Farm International Holdings Ltd.	31 600	308 662	200 133	
General Mills Inc.	12 262	828 460	1 029 613	
Japan Tobacco Inc.	12 700	392 229	320 906	
Kimberly-Clark Corp.	3 486	583 317	671 124	
Lawson Inc.	3 800	291 832	259 537	
L'Oréal SA	822	279 965	359 250	
Mondelez International Inc.	7 931	523 841	552 311	
Mowi ASA	15 475	450 889	399 060	
Nestlé SA	8 187	1 026 400	1 232 581	
PepsiCo, Inc.	7 355	1 196 349	1 324 924	
Seven & I Holdings Co., Ltd.	17 700	888 540	786 565	
Tesco PLC	61 142	238 624	234 706	
The Procter & Gamble Co.	5 216	727 707	849 453	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	5 600	290 330	426 308	
Walmart Inc.	2 479	449 793	404 427	
Wesfarmers Ltd.	23 768	793 646	999 184	
		9 270 584	**10 050 082**	**16,0**
Soins de santé				
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	3 210	535 620	561 017	
CIGNA Corp.	1 826	445 042	466 691	
Eli Lilly & Co.	3 845	608 980	859 798	
Johnson & Johnson	9 217	1 658 320	1 765 417	
McKesson Corp.	1 324	251 920	276 662	
Medtronic PLC	3 351	386 785	418 527	
Merck & Co Inc.	8 700	897 916	916 320	
Novartis AG	2 834	311 767	335 746	
Novo Nordisk A/S	11 990	863 559	1 056 715	
Pfizer Inc.	10 984	574 601	489 202	
Roche Holding AG	4 577	1 724 594	2 160 210	
Terumo Corp.	28 800	1 134 777	1 483 808	
		9 393 881	**10 790 113**	**17,1**
Services financiers				
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	82 500	320 961	357 374	
DBS Group Holdings Ltd.	20 800	442 489	422 393	

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Everest Re Group Ltd.	3 566	1 072 612	1 001 497	
Hartford Financial Services Group Inc.	5 991	323 264	314 560	
Komercni Banka AS	7 982	386 972	252 526	
MetLife Inc.	21 008	1 261 016	1 044 949	
Banque Royale du Canada	5 477	537 832	505 769	
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd.	1 507	454 463	300 327	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4 015	280 795	225 519	
The PNC Financial Services Group Inc.	2 648	460 934	379 450	
U.S Bancorp	11 701	780 150	586 795	
Zurich Insurance Group AG	1 024	451 732	491 909	
		6 773 220	**5 883 068**	**9,4**
Immobilier				
AvalonBay Communities Inc.	3 205	824 168	675 040	
Grand City Properties SA	32 696	1 008 927	1 027 330	
Life Storage Inc.	3 425	452 625	442 930	
Public Storage	1 422	410 423	371 648	
STORE Capital Corp.	30 730	1 275 731	996 556	
Sun Communities Inc.	4 289	701 664	792 595	
		4 673 538	**4 306 099**	**6,9**
Technologies de l'information				
Adobe Inc.	3 479	1 255 276	2 062 684	
CGI Inc.	4 404	443 978	377 892	
Fiserv Inc.	4 996	713 717	664 264	
Fujitsu Ltd.	1 800	200 685	286 781	
Hitachi Ltd.	6 800	310 554	292 139	
Infosys Ltd., CAAÉ	75 256	1 016 871	990 143	
Kyocera Corp.	11 200	864 057	829 287	
Leidos Holdings Inc.	2 332	276 943	297 515	
LogMeIn Inc.	2 797	332 151	322 934	
Nice Systems Ltd., CAAÉ	3 365	571 944	867 317	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd, CAAÉ	32 608	1 985 753	2 521 289	
VTech Holdings Ltd.	71 300	772 528	583 260	
		8 744 457	**10 095 505**	**16,1**
Services de communication				
Activision Blizzard Inc.	3 188	312 675	329 564	
Advanced Info Service PCL	42 100	340 140	343 218	
Alphabet Inc., catégorie A	315	485 164	608 390	
Comcast Corporation, catégorie A	4 375	230 408	232 273	
HKT Trust & HKT Ltd.	421 000	839 470	838 973	
KDDI Corp.	44 400	1 576 413	1 812 765	
TELUS Corp.	42 320	1 000 459	966 626	
Verizon Communications Inc.	7 676	576 305	576 372	
Vodafone Group PLC	159 785	400 955	346 509	
		5 761 989	**6 054 690**	**9,6**
Services publics				
American Electric Power Co., Inc.	5 798	638 806	628 911	
Avangrid Inc.	6 542	430 792	374 053	
CEZ AS	7 157	216 974	207 933	
CLP Holdings Ltd.	74 000	1 088 610	988 321	
Duke Energy Corporation	2 209	258 914	240 363	
Evergy Inc.	8 076	642 358	652 165	
Xcel Energy Inc.	9 707	731 341	826 313	
		4 007 795	**3 918 059**	**6,2**
Total des actions		**58 635 537**	**61 968 467**	**98,6**
Coûts de transaction		**(25 273)**		
Total des placements		**58 610 264**	**61 968 467**	**98,6**
Autres actifs, moins les passifs			**891 489**	**1,4**
Total de l'actif net			**62 859 956**	**100,0**

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	-	0,9
Total	**-**	**0,9**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	37 089 833	59,0	38 129 928	57,3
Yen japonais	8 706 194	13,9	8 227 629	12,4
Franc suisse	4 218 732	6,7	4 460 337	6,7
Euro	3 002 252	4,8	3 612 027	5,4
Dollar de Hong Kong	2 767 927	4,4	1 765 649	2,7
Couronne danoise	1 051 140	1,7	893 942	1,3
Dollar australien	999 184	1,6	1 443 253	2,2
Livre sterling	585 124	0,9	2 600 219	3,9
Couronne tchèque	458 008	0,7	-	-
Dollar de Singapour	422 393	0,7	259 564	0,4
Couronne norvégienne	396 980	0,6	673 412	1,0
Baht thaïlandais	343 218	0,5	385 443	0,6
Couronne suédoise	321 053	0,5	-	-
Won coréen	300 327	0,5	694 572	1,0
Ringgit de Malaisie	205 452	0,3	1 151 256	1,7
Total	**60 867 817**	**96,8**	**64 297 231**	**96,6**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 3 043 391 $ (3 214 862 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	-	-	-	-
31 décembre 2019	597 942	-	-	597 942

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de néant $ (759 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 3 098 423 $ (3 273 673 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	-	0,9
Actions		
Énergie	1,1	2,2
Matériaux	3,0	2,2
Industrie	6,4	5,6
Consommation discrétionnaire	6,8	9,0
Consommation de base	16,0	15,6
Soins de santé	17,1	15,9
Services financiers	9,4	11,3
Immobilier	6,9	7,6
Technologies de l'information	16,1	12,2
Services de communication	9,6	9,6
Services publics	6,2	7,2
Autres actifs, moins les passifs	1,4	0,7
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	61 968 467	-	-	61 968 467

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	65 473 468	-	-	65 473 468
Placements à court terme	-	597 942	-	597 942

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au 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 juin 2020 étaient de 19 526 $ (27 780 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2020 s'élevait à 1 971 $ (3 769 $ pour la période close le 31 décembre 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

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

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	850	13 080
Série T8	970	13 082
Série F5	764	12 105
Série F8	820	12 105

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	826	13 650
Série T8	927	13 651
Série F5	743	12 558
Série F8	784	12 557

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série T5	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série T8	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série F	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Partsde série O	5 févr. 2016	11 févr. 2016

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**7 098 148**	6 389 020
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**29 870**	52 092
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**47 597**	-
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**41 761**	33 226
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**18 996**	262 409
	7 236 372	6 736 747
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**863**	225
Rachats à payer	**12 669**	140 913
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	164 938
Frais de gestion à payer	**4 982**	1 068
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**18 514**	307 144
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**7 217 858**	6 429 603
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**2 535 621**	1 480 827
Série T5	**11 574**	12 048
Série T8	**54 302**	57 284
Série F	**192 594**	234 209
Série F5	**10 980**	11 363
Série F8	**10 980**	11 363
Série I	**3 977 843**	4 225 157
Série O	**423 964**	397 352

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**8,75**	9,12
Série T5	**11,61**	12,44
Série T8	**10,42**	11,35
Série F	**8,88**	9,20
Série F5	**14,51**	15,46
Série F8	**13,47**	14,59
Série I	**10,10**	10,42
Série O	**8,97**	9,26

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**144 559**	120 342
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**188**	319
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(227 774)**	(38 386)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(32 040)**	263 276
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(115 067)**	345 551
Profit (perte) de change net(te)	**(5 754)**	(4 537)
Autres produits	**-**	576
Total des produits (de la perte)	**(120 821)**	341 590
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**21 226**	11 069
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**3 895**	2 606
Frais du comité d'examen indépendant	**19**	14
Retenues d'impôt	**25 918**	20 985
Coûts de transaction (note 2)	**3 095**	2 035
Total des charges d'exploitation	**54 153**	36 709
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(174 974)**	304 881
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(3)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(174 974)**	304 878
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(33 041)**	51 974
Série T5	**(478)**	591
Série T8	**(2 422)**	1 941
Série F	**(9 800)**	8 277
Série F5	**(386)**	689
Série F8	**(387)**	613
Série I	**(119 065)**	213 183
Série O	**(9 395)**	27 610

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**234 384**	118 489
Série T5	**980**	930
Série T8	**5 151**	3 348
Série F	**24 033**	16 307
Série F5	**744**	761
Série F8	**793**	731
Série I	**404 635**	346 230
Série O	**43 890**	51 547
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,14)**	0,44
Série T5	**(0,49)**	0,64
Série T8	**(0,47)**	0,58
Série F	**(0,41)**	0,51
Série F5	**(0,52)**	0,91
Série F8	**(0,49)**	0,84
Série I	**(0,29)**	0,62
Série O	**(0,21)**	0,54

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 480 827 $	920 365	12 048	10 837	57 284	36 693	234 209	141 351
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(33 041)$	51 974	(478)	591	(2 422)	1 941	(9 800)	8 277
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	1 248 044 $	201 772	-	-	1 508	1 150	1 983	16 794
Rachat de titres rachetables	(160 275)$	(107 829)	-	-	(508)	(40)	(33 798)	(23 792)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	267 $	90	328	290	799	677	2	132
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	1 088 036 $	94 033	328	290	1 799	1 787	(31 813)	(6 866)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(201)$	(80)	(324)	(290)	(2 359)	(1 501)	(2)	(16)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(201)$	(80)	(324)	(290)	(2 359)	(1 501)	(2)	(16)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	1 054 794 $	145 927	(474)	591	(2 982)	2 227	(41 615)	1 395
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	2 535 621 $	1 066 292	11 574	11 428	54 302	38 920	192 594	142 746
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	162 363	110 479	968	920	5 048	3 315	25 446	16 831
Titres émis	147 291	23 450	-	-	136	101	223	1 910
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	31	10	29	24	76	60	-	15
Titres rachetés	(19 802)	(12 411)	-	-	(48)	(4)	(3 971)	(2 706)
Solde à la fin de la période	289 883	121 528	997	944	5 212	3 472	21 698	16 050

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	11 363 $	12 518	11 363	10 100	4 225 157	3 177 047	397 352	438 124
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(386)$	689	(387)	613	(119 065)	213 183	(9 395)	27 610
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	-	-	-	509 427	769 634	80 648	1 550
Rachat de titres rachetables	- $	(2 494)	-	-	(637 676)	(688 738)	(44 641)	(7 341)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	309 $	290	485	426	-	-	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	309 $	(2 204)	485	426	(128 249)	80 896	36 007	(5 791)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(306)$	(290)	(481)	(426)	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(306)$	(290)	(481)	(426)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(383)$	(1 805)	(383)	613	(247 314)	294 079	26 612	21 819
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	10 980 $	10 713	10 980	10 713	3 977 843	3 471 126	423 964	459 943
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	735	866	778	718	405 426	335 770	42 922	52 141
Titres émis	-	-	-	-	51 085	78 889	9 203	174
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	21	19	36	30	-	-	-	-
Titres rachetés	-	(168)	-	-	(62 698)	(70 009)	(4 847)	(861)
Solde à la fin de la période	756	717	814	748	393 813	344 650	47 278	51 454

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	6 429 603 $	4 747 035
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(174 974)$	304 878
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	1 841 610 $	990 900
Rachat de titres rachetables	(876 898)$	(830 234)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 190 $	1 905
Distributions capitalisées	- $	-
	966 902 $	162 571
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(3 673)$	(2 603)
Remboursement de capital	- $	-
	(3 673)$	(2 603)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	788 255 $	464 846
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	7 217 858 $	5 211 881
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	643 686	521 040
Titres émis	207 938	104 524
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	193	158
Titres rachetés	(91 366)	(86 159)
Solde à la fin de la période	760 451	539 563

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(174 974)**	304 878
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**227 774**	38 386
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**32 040**	(263 276)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(2 141 918)**	(1 211 020)
Produit de la vente de placements	**957 346**	949 250
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(8 535)**	18 885
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**3 914**	1 289
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**3 733**	2 361
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(1 100 620)**	(159 247)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(1 483)**	(698)
Produit de l'émission de titres rachetables	**2 085 023**	990 545
Rachat de titres rachetables	**(1 005 142)**	(829 957)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**1 078 398**	159 890
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(22 222)**	643
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**52 092**	81 510
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**29 870**	82 153
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**110 106**	118 243
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**188**	319
Intérêts versés	**-**	(3)

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Galp Energia SGPS SA	3 837	84 530	60 427	
		84 530	**60 427**	**0,8**
Matériaux				
Air Liquide SA	329	51 247	64 700	
Croda International PLC	372	29 224	32 905	
Symrise AG	476	53 192	75 364	
Toray Industries Inc.	3 300	34 823	21 143	
		168 486	**194 112**	**2,7**
Industrie				
Atlas Copco AB, actions de catégorie A	976	41 295	56 302	
Daikin Industries Ltd.	100	12 501	21 885	
East Japan Railway Co.	400	47 200	37 743	
Experian PLC	4 072	149 328	193 180	
Glory Ltd.	1 000	44 441	30 930	
Legrand SA	327	30 153	33 825	
Mainfreight Ltd.	1 656	56 245	57 208	
Sankyu Inc.	900	58 841	46 017	
Schneider Electric SE	896	101 558	135 529	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	15 200	51 961	48 972	
Sohgo Security Services Co., Ltd.	400	28 076	25 350	
Wolters Kluwer NV	266	24 885	28 288	
		646 484	**715 229**	**9,9**
Consommation discrétionnaire				
ABC-Mart Inc.	2 000	154 326	159 323	
Bridgestone Corp.	700	33 876	30 656	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	218	100 858	130 224	
Panasonic Corp.	3 700	41 806	43 890	
Rinnai Corp.	600	57 778	68 173	
Toyota Motor Corp.	600	48 263	51 221	
		436 907	**483 487**	**6,7**
Consommation de base				
Bakkafrost P/F	300	26 999	25 646	
Danone SA	312	34 926	29 381	
Diageo PLC	2 003	98 858	90 390	
Ezaki Glico Co., Ltd.	800	48 693	51 912	
Japan Tobacco Inc.	6 600	218 684	166 770	
Kao Corp.	500	37 387	53 907	
Lawson Inc.	500	47 896	34 150	
L'Oréal SA	290	98 850	126 743	
Nestlé SA	1 470	172 887	221 313	
Reckitt Benckiser Group PLC	1 441	158 637	180 231	
Seven & I Holdings Co., Ltd.	1 300	70 752	57 770	
Sugi Holdings Co., Ltd.	500	43 436	46 080	
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	500	24 485	38 063	
Tsuruha Holdings Inc.	200	31 590	37 495	
Wesfarmers Ltd.	2 135	68 826	89 753	
		1 182 906	**1 249 604**	**17,2**
Soins de santé				
Astellas Pharma Inc.	3 000	63 117	68 154	
Cochlear Ltd.	188	33 275	33 308	
Cie Générale d'Optique Essilor International SA	321	55 427	56 102	
Kyowa Hakko Kirin Co., Ltd.	900	22 588	32 144	
Novartis AG	1 942	201 051	230 069	
Novo Nordisk A/S	2 711	183 702	238 928	
Roche Holding AG	594	209 237	280 350	
Sonic Healthcare Ltd.	3 796	94 549	108 321	
Terumo Corp.	3 300	118 274	170 020	
		981 220	**1 217 396**	**16,9**

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Services financiers				
AIAGroup Ltd.	6 400	73 096	81 315	
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	8 000	34 705	34 654	
DBS Group Holdings Ltd.	9 800	222 819	199 012	
Hannover Rueck SE	188	35 198	44 116	
IG Group Holdings PLC	5 566	74 460	76 623	
Insurance Australia Group Ltd.	8 977	55 380	48 573	
KBC Group NV	780	63 611	60 924	
National Australia Bank Ltd.	2 958	71 152	50 539	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1 800	78 541	68 900	
Tokio Marine Holdings Inc.	1 600	95 342	94 897	
Westpac Banking Corp.	5 488	124 730	92 377	
Zurich Insurance Group AG	287	122 845	137 869	
		1 051 879	**989 799**	**13,7**
Immobilier				
Grand City Properties SA	4 686	141 459	147 237	
LEG Immobilien AG	268	38 071	46 326	
Mapletree Logistics Trust	61 500	83 308	116 484	
Shaftesbury PLC	8 065	127 327	71 596	
Warehouses De Pauw CVA	1 327	46 640	49 328	
		436 805	**430 971**	**6,0**
Technologies de l'information				
Fujitsu Ltd.	700	78 187	111 526	
Hitachi Ltd.	1 900	94 369	81 627	
Kyocera Corp.	400	28 038	29 617	
OBIC Co., Ltd.	300	59 989	71 468	
Oracle Corp Japan	200	27 786	32 117	
Sage Group PLC	8 229	80 678	93 035	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, catégorie B	2 522	30 397	31 767	
VTech Holdings Ltd.	3 200	32 232	26 177	
		431 676	**477 334**	**6,6**
Services de communication				
Deutsche Telekom AG	3 753	83 223	85 800	
Elisa OYJ	367	30 475	30 395	
HKT Trust & HKT Ltd.	41 000	77 371	81 705	
KDDI Corp.	5 300	188 751	216 389	
Koninklijke KPN NV	7 370	29 124	26 607	
Proximus	2 814	99 164	78 087	
Tele2 AB	2 854	47 968	51 549	
Vodafone Group PLC	48 541	144 194	105 266	
		700 270	**675 798**	**9,4**
Services publics				
APA Group	4 033	36 014	42 093	
Chubu Electric Power Co., Inc.	1 300	24 355	22 189	
CLP Holdings Ltd.	7 500	102 069	100 168	
Endesa SA	1 358	35 179	45 557	
Enel SpA	14 261	116 757	167 499	
Iberdrola S.A.	2 957	39 456	46 682	
Italgas SpA	3 594	29 450	28 424	
SSE PLC	2 040	45 576	46 845	
Uniper SE	2 381	96 529	104 534	
		525 385	**603 991**	**8,4**
Total des actions		**6 646 548**	**7 098 148**	**98,3**
Coûts de transaction		**(8 318)**		
Total des placements		**6 638 230**	**7 098 148**	**98,3**
Autres actifs, moins les passifs			**119 710**	**1,7**
Total de l'actif net			**7 217 858**	**100,0**

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de placements importants dans des titres de créance ou des dérivés; et par conséquent, n'était pas exposé à un risque de crédit important. Le risque de crédit découlant d'autres instruments est minime.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Yen japonais	2 033 648	28,2	1 674 960	26,1
Euro	1 735 377	24,0	1 705 568	26,5
Livre sterling	898 399	12,4	858 649	13,4
Franc suisse	886 465	12,3	806 750	12,6
Dollar australien	471 319	6,5	373 259	5,8
Dollar de Singapour	367 960	5,1	231 125	3,6
Dollar de Hong Kong	324 020	4,5	215 055	3,3
Couronne danoise	249 128	3,5	211 662	3,3
Couronne suédoise	140 919	2,0	85 274	1,3
Dollar néo-zélandais	57 768	0,8	63 066	1,0
Couronne norvégienne	25 901	0,4	31 942	0,5
Dollar américain	1 973	-	-	-
Total	**7 192 877**	**99,7**	**6 257 310**	**97,4**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 359 644 $ (312 866 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 actions mondiales.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 354 907 $ (319 451 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actions		
Énergie	0,8	3,1
Matériaux	2,7	2,5
Industrie	9,9	10,3
Consommation discrétionnaire	6,7	6,8
Consommation de base	17,2	16,8
Soins de santé	16,9	16,4
Services financiers	13,7	12,4
Immobilier	6,0	7,1
Technologies de l'information	6,6	5,6
Services de communication	9,4	10,8
Services publics	8,4	7,6
Autres actifs, moins les passifs	1,7	0,6
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	7 098 148	-	-	7 098 148

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	6 389 020	-	-	6 389 020

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au 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 juin 2020 étaient de 3 095 $ (2 035 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2020 s'élevait à 76 $ (253 $ pour la période close le 31 décembre 2019).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 1 696 103 $ (1 594 027 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	997	11 574
Série T8	1 112	11 590
Série F5	756	10 980
Série F8	815	10 980

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	968	12 048
Série T8	1 063	12 064
Série F5	735	11 363
Série F8	779	11 363

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série T5	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série T8	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série F	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Parts de série F5	9 févr. 2018	12 nov. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	5 févr. 2016	11 févr. 2016
Partsde série O	5 févr. 2016	11 févr. 2016

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**587 034 534**	605 626 813
Placements à court terme	**12 119 802**	5 693 195
Trésorerie	**2 211 856**	1 821 019
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**15 882**	21 670
Dividendes à recevoir	**473 836**	575 744
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**521 898**	271 379
	602 377 808	614 009 820
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**31 588**	11 216
Rachats à payer	**1 873 608**	219 139
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**88 799**	30 649
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 993 995**	261 004
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**600 383 813**	613 748 816
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**16 163 918**	16 450 252
Série D	**31 920 105**	33 670 799
Série F	**18 210 381**	17 676 212
Série I	**523 179 696**	534 592 402
Série O	**10 909 713**	11 359 151

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**83,44**	84,26
Série D	**89,57**	90,14
Série F	**89,43**	89,78
Série I	**91,61**	91,48
Série O	**18,54**	18,53

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**4 654 643**	4 309 542
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**25 771**	252 039
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**6 649 790**	10 937 978
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(10 741 979)**	63 904 594
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**588 225**	79 404 153
Profit (perte) de change net(te)	**236 791**	46 345
Autres produits	**389**	2 459
Total des produits (de la perte)	**825 405**	79 452 957
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**457 227**	436 292
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**150 539**	151 662
Frais du comité d'examen indépendant	**549**	613
Retenues d'impôt	**675 309**	604 199
Coûts de transaction (note 2)	**57 055**	30 444
Total des charges d'exploitation	**1 340 679**	1 223 210
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(515 274)**	78 229 747
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(4)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(515 274)**	78 229 743
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(196 814)**	1 909 029
Série D	**(298 533)**	4 548 845
Série F	**(161 095)**	2 135 729
Série I	**233 714**	67 964 644
Série O	**(92 546)**	1 671 496
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**194 268**	187 445
Série D	**364 585**	407 319
Série F	**201 752**	191 576
Série I	**5 763 221**	5 732 734
Série O	**609 154**	691 925

	2020 ($)	2019 ($)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(1,01)**	10,18
Série D	**(0,82)**	11,17
Série F	**(0,80)**	11,15
Série I	**0,04**	11,86
Série O	**(0,15)**	2,42

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série D		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	16 450 252 $	13 026 758	33 670 799	30 776 958	17 676 212	13 733 312
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(196 814)$	1 909 029	(298 533)	4 548 845	(161 095)	2 135 729
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	3 499 040 $	2 040 094	839 972	370 169	2 068 834	1 712 619
Rachat de titres rachetables	(3 588 810)$	(1 882 295)	(2 292 153)	(1 833 046)	(1 374 927)	(1 081 828)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 377 $	1 218	110	87	7 898	7 114
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(88 393)$	159 017	(1 452 071)	(1 462 790)	701 805	637 905
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 127)$	(1 176)	(90)	(87)	(6 541)	(6 900)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(1 127)$	(1 176)	(90)	(87)	(6 541)	(6 900)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(286 334)$	2 066 870	(1 750 694)	3 085 968	534 169	2 766 734
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	16 163 918 $	15 093 628	31 920 105	33 862 926	18 210 381	16 500 046
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	195 231	187 060	373 526	416 070	196 874	186 704
Titres émis	43 009	26 513	9 739	4 669	23 177	21 236
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	17	16	1	1	91	87
Titres rachetés	(44 536)	(24 456)	(26 882)	(22 766)	(16 516)	(13 399)
Solde à la fin de la période	193 721	189 133	356 384	397 974	203 626	194 628

	Série I		Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	534 592 402 $	440 336 935	11 359 151	10 787 976	613 748 816	508 661 939
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	233 714 $	67 964 644	(92 546)	1 671 496	(515 274)	78 229 743
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	22 147 954 $	19 281 710	586 646	40 066	29 142 446	23 444 658
Rachat de titres rachetables	(33 794 374)$	(39 164 799)	(943 538)	(589 354)	(41 993 802)	(44 551 322)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	-	-	9 385	8 419
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(11 646 420)$	(19 883 089)	(356 892)	(549 288)	(12 841 971)	(21 098 245)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	(7 758)	(8 163)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	- $	-	-	-	(7 758)	(8 163)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(11 412 706)$	48 081 555	(449 438)	1 122 208	(13 365 003)	57 123 335
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	523 179 696 $	488 418 490	10 909 713	11 910 184	600 383 813	565 785 274
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	5 843 796	5 883 224	613 152	711 756	7 222 579	7 384 814
Titres émis	251 469	234 730	30 763	2 394	358 157	289 542
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	109	104
Titres rachetés	(384 551)	(486 110)	(55 475)	(35 520)	(527 960)	(582 251)
Solde à la fin de la période	5 710 714	5 631 844	588 440	678 630	7 052 885	7 092 209

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(515 274)**	78 229 743
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(6 649 790)**	(10 937 978)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**10 741 979**	(63 904 594)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(71 677 279)**	(40 648 704)
Produit de la vente de placements	**86 091 771**	57 419 871
Achats de placements à court terme	**(47 697 601)**	(41 151 537)
Produit de la vente de placements à court terme	**41 299 537**	43 341 174
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**107 696**	180 232
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**58 150**	55 692
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**77 427**	49 503
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**11 836 616**	22 633 402
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**1 627**	258
Produit de l'émission de titres rachetables	**28 891 927**	23 737 786
Rachat de titres rachetables	**(40 339 333)**	(44 882 670)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(11 445 779)**	(21 144 626)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**390 837**	1 488 776
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**1 821 019**	790 733
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**2 211 856**	2 279 509
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**4 081 242**	3 897 119
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**31 559**	240 495
Intérêts versés	**-**	(4)

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor américain	0,095 %	21 juill. 2020	2 700 000	3 788 023	3 676 840	
Bon du Trésor américain	0,135 %	28 juill. 2020	6 200 000	8 398 238	8 442 962	
Total des placements à court terme				**12 186 261**	**12 119 802**	**2,0**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
ConocoPhillips	71 088	4 963 312	4 068 479	
Enterprise Products Partners LP	257 291	8 560 807	6 367 357	
EOG Resources Inc.	22 765	2 232 468	1 570 770	
		15 756 587	**12 006 606**	**2,0**
Matériaux				
Crown Holdings Inc.	72 371	4 421 506	6 419 857	
DuPont de Nemours Inc.	67 811	6 583 363	4 907 041	
PPG Industries Inc.	32 068	4 375 430	4 632 370	
The Sherwin-Williams Company	10 660	3 067 941	8 389 808	
		18 448 240	**24 349 076**	**4,1**
Industrie				
AMETEK Inc.	62 478	4 791 444	7 604 989	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	68 311	4 904 749	8 240 565	
Fortive Corp.	78 179	7 437 836	7 204 466	
Honeywell International Inc.	54 509	5 961 209	10 734 608	
Old Dominion Freight Line Inc.	5 483	771 256	1 266 480	
		23 866 494	**35 051 108**	**5,8**
Consommation discrétionnaire				
Dollar General Corp.	30 631	4 933 458	7 948 015	
Home Depot Inc.	22 666	6 101 908	7 733 564	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	12 473	2 932 886	7 450 867	
NIKE, Inc.	41 068	2 785 250	5 484 422	
Ross Stores Inc.	14 011	860 795	1 626 643	
Starbucks Corp.	46 810	3 536 971	4 691 775	
Target Corp.	49 476	7 131 832	8 081 689	
Tractor Supply Co.	54 207	4 707 478	9 730 105	
		32 990 578	**52 747 080**	**8,8**
Consommation de base				
Colgate-Palmolive Co.	71 295	5 116 573	7 113 866	
Costco Wholesale Corp.	16 048	3 489 761	6 627 415	
Danone SA	70 872	5 806 643	6 674 030	
Diageo PLC	148 276	5 293 530	6 691 272	
Kimberly-Clark Corp.	28 126	4 215 211	5 414 813	
Mondelez International Inc.	82 047	3 571 370	5 713 710	
Pernod Ricard SA	31 336	4 708 491	6 713 385	
The Estée Lauder Companies Inc.	11 245	1 429 178	2 889 782	
		33 630 757	**47 838 273**	**8,0**
Soins de santé				
Becton Dickinson and Co.	37 197	12 235 924	12 122 044	
CIGNA Corp.	19 684	5 122 061	5 030 853	
Danaher Corporation	41 824	2 779 320	10 073 055	
Eli Lilly & Co.	47 421	5 320 360	10 604 023	
Icon PLC	15 923	3 425 931	3 653 435	
Illumina Inc.	10 592	3 998 238	5 342 814	
Johnson & Johnson	88 579	12 772 938	16 966 350	
Medtronic PLC	106 137	10 979 786	13 256 102	
Merck & Co Inc.	70 673	7 907 553	7 443 569	

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PRA Health Sciences Inc.	45 136	5 828 293	5 980 961	
Thermo Fisher Scientific Inc.	23 680	3 265 466	11 686 318	
Zoetis Inc.	33 320	2 494 334	6 219 165	
		76 130 204	**108 378 689**	**18,1**
Services financiers				
Bank of America Corporation	340 544	7 518 078	11 015 813	
Blackstone Group Inc.	59 036	3 569 578	4 555 890	
Chubb Ltd.	33 782	3 633 913	5 825 958	
JPMorgan Chase & Co.	101 096	7 145 483	12 951 458	
NASDAQ, Inc.	62 845	4 318 689	10 226 083	
TD Ameritrade Holding Corp.	57 124	4 118 919	2 830 486	
The Goldman Sachs Group Inc.	31 246	6 590 393	8 410 175	
Truist Financial Corp.	119 162	7 893 455	6 094 351	
		44 788 508	**61 910 214**	**10,3**
Technologies de l'information				
Accenture PLC	34 747	3 817 120	10 161 774	
Adobe Inc.	19 660	2 790 650	11 656 331	
Amdocs Ltd.	77 641	6 628 811	6 437 918	
Analog Devices Inc.	37 848	4 586 579	6 322 004	
Apple Inc.	24 853	2 692 913	12 348 476	
Cisco Systems Inc.	65 522	4 076 034	4 162 223	
Cognizant Technology Solutions Corp.	22 788	1 460 956	1 763 547	
Fidelity National Information Services Inc.	69 442	5 100 380	12 682 309	
Intel Corp.	70 171	5 993 795	5 718 161	
MasterCard Inc., catégorie A	36 285	3 704 706	14 613 632	
Microsoft Corp.	117 515	19 981 636	32 573 074	
Salesforce.com Inc.	29 754	5 328 001	7 591 584	
TE Connectivity Ltd.	43 469	5 258 586	4 828 179	
Texas Instruments Inc.	55 966	5 480 357	9 678 434	
Visa Inc., catégorie A	56 516	4 154 223	14 869 308	
		81 054 747	**155 406 954**	**25,8**
Immobilier				
American Tower Corp.	39 652	4 645 337	13 962 801	
Equinix Inc.	8 433	7 355 101	8 066 488	
		12 000 438	**22 029 289**	**3,7**
Services de communication				
Alphabet Inc., catégorie A	11 784	9 503 254	22 759 566	
Alphabet Inc., catégorie C	4 374	1 649 940	8 421 474	
Comcast Corporation, catégorie A	210 109	6 365 012	11 154 913	
Electronic Arts Inc.	56 102	7 950 917	10 090 123	
Facebook Inc.	37 526	7 580 729	11 605 711	
		33 049 852	**64 031 787**	**10,7**
Services publics				
American Electric Power Co., Inc.	30 289	1 988 637	3 285 458	
		1 988 637	**3 285 458**	**0,5**
Total des actions		**373 705 042**	**587 034 534**	**97,8**
Coûts de transaction		**(124 583)**		
Total des placements		**385 766 720**	**599 154 336**	**99,8**
Autres actifs, moins les passifs			**1 229 477**	**0,2**
Total de l'actif net			**600 383 813**	**100,0**

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	2,0	0,9
Total	**2,0**	**0,9**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	572 999 946	95,4	585 123 078	95,3
Euro	20 948 499	3,5	21 438 602	3,5
Livre sterling	6 691 272	1,1	6 139 185	1,0
Total	**600 639 717**	**100,0**	**612 700 865**	**99,8**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 30 031 986 $ (30 635 043 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	12 119 802	-	-	12 119 802
31 décembre 2019	5 693 195	-	-	5 693 195

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 8 592 $ (3 853 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 29 351 727 $ (30 281 341 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,0	0,9
Actions		
Énergie	2,0	4,1
Matériaux	4,1	4,5
Industrie	5,8	8,4
Consommation discrétionnaire	8,8	8,5
Consommation de base	8,0	7,8
Soins de santé	18,1	16,3
Services financiers	10,3	12,9
Technologies de l'information	25,8	23,1
Immobilier	3,7	2,3
Services de communication	10,7	10,3
Services publics	0,5	0,5
Autres actifs, moins les passifs	0,2	0,4
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	587 034 534	-	-	587 034 534
Placements à court terme	-	12 119 802	-	12 119 802

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	605 626 813	-	-	605 626 813
Placements à court terme	-	5 693 195	-	5 693 195

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au 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 juin 2020 étaient de 57 055 $ (30 444 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2020 s'élevait à 14 768 $ (11 393 $ pour la période close le 31 décembre 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

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

Fonds d'actions américaines MFS Sun Life (suite)

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	27 mars 2009	31 mars 2009
Parts de série D	15 juill. 1988	15 juill. 1988
Parts de série F	13 févr. 2008	13 févr. 2008
Partsde série I	21 nov. 2008	28 nov. 2008
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**1 641 757 075**	1 321 380 956
Placements à court terme	**38 980 728**	20 929 573
Trésorerie	**9 801 941**	4 609 643
Marge	**-**	-
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	**-**	26 524
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**13 705 730**	-
Intérêts courus	**48 883**	36 847
Dividendes à recevoir	**345 673**	358 005
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**4 213 134**	2 886 914
	1 708 853 164	1 350 228 462
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**80 193**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**153 302**	38 474
Rachats à payer	**2 528 127**	304 612
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**12 571 648**	-
Frais de gestion à payer	**707 967**	148 224
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**16 041 237**	491 310
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 692 811 927**	1 349 737 152
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**322 986 513**	196 009 960
Série AH	**5 056 651**	1 686 491
Série T5	**1 949 227**	719 278
Série T8	**6 843 606**	4 648 644
Série F	**102 378 608**	46 743 476
Série FH	**5 136 509**	266 390
Série F5	**167 624**	150 337
Série F8	**6 128 942**	3 144 928
Série I	**1 216 563 130**	1 075 724 942
Série IH	**19 996**	18 355
Série O	**25 562 267**	20 607 005
Série OH	**18 854**	17 346

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**43,62**	38,28
Série AH	**29,90**	27,85
Série T5	**42,52**	38,22
Série T8	**33,06**	30,14
Série F	**48,52**	42,33
Série FH	**17,93**	16,63
Série F5	**21,84**	19,52
Série F8	**20,50**	18,59
Série I	**53,39**	46,34
Série IH	**18,99**	17,43
Série O	**27,97**	24,29
Série OH	**18,46**	16,94

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**4 511 972**	3 622 803
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**190 523**	187 342
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**122 819 124**	32 694 594
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**173 828**	18 935
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**119 872 104**	172 813 339
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	**(106 717)**	44 571
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**247 460 834**	209 381 584
Profit (perte) de change net(te)	**(1 418 396)**	(419 338)
Autres produits	**57 825**	1 406
Total des produits (de la perte)	**246 100 263**	208 963 652
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**2 877 751**	1 502 859
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**670 598**	440 395
Frais du comité d'examen indépendant	**2 491**	1 483
Retenues d'impôt	**619 221**	489 395
Coûts de transaction (note 2)	**118 182**	41 744
Total des charges d'exploitation	**4 288 243**	2 475 876
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**241 812 020**	206 487 776
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(1)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**241 812 020**	206 487 775
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**33 643 653**	22 246 594
Série AH	**527 887**	276 540
Série T5	**173 494**	78 138
Série T8	**776 371**	365 096
Série F	**10 090 542**	3 808 064
Série FH	**484 622**	147 091
Série F5	**21 582**	8 683
Série F8	**972 153**	238 842
Série I	**192 036 322**	176 257 457
Série IH	**1 641**	42 195
Série O	**3 082 197**	3 015 930
Série OH	**1 556**	3 145

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**5 992 475**	4 017 263
Série AH	**104 517**	57 125
Série T5	**29 385**	13 331
Série T8	**179 441**	87 869
Série F	**1 520 711**	633 361
Série FH	**104 259**	47 544
Série F5	**7 636**	2 890
Série F8	**246 512**	88 768
Série I	**24 712 094**	23 494 648
Série IH	**1 053**	10 223
Série O	**863 914**	812 148
Série OH	**1 023**	1 028
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**5,61**	5,54
Série AH	**5,05**	4,84
Série T5	**5,90**	5,86
Série T8	**4,33**	4,16
Série F	**6,64**	6,01
Série FH	**4,65**	3,09
Série F5	**2,83**	3,00
Série F8	**3,94**	2,69
Série I	**7,77**	7,50
Série IH	**1,56**	4,13
Série O	**3,57**	3,71
Série OH	**1,52**	3,06

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série AH		Série T5		Série T8	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	196 009 960 $	110 533 308	1 686 491	1 157 412	719 278	414 871	4 648 644	1 791 623
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	33 643 653 $	22 246 594	527 887	276 540	173 494	78 138	776 371	365 096
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	132 580 214 $	45 262 158	3 504 790	196 745	1 316 105	106 908	4 054 506	1 614 309
Rachat de titres rachetables	(39 252 329)$	(22 242 030)	(662 645)	(121 387)	(242 909)	(84 920)	(2 481 776)	(483 952)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	22 402 $	13 384	1 015	531	13 740	6 527	66 274	9 682
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	93 350 287 $	23 033 512	2 843 160	75 889	1 086 936	28 515	1 639 004	1 140 039
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(17 387)$	(11 870)	(887)	(513)	(30 481)	(10 551)	(220 413)	(92 237)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(17 387)$	(11 870)	(887)	(513)	(30 481)	(10 551)	(220 413)	(92 237)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	126 976 553 $	45 268 236	3 370 160	351 916	1 229 949	96 102	2 194 962	1 412 898
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	322 986 513 $	155 801 544	5 056 651	1 509 328	1 949 227	510 973	6 843 606	3 204 521
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	5 121 022	3 714 284	60 559	55 451	18 818	13 372	154 212	71 339
Titres émis	3 279 961	1 345 325	131 277	8 019	33 346	3 019	136 076	56 605
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	551	397	37	22	346	187	2 123	343
Titres rachetés	(996 403)	(666 542)	(22 779)	(4 855)	(6 665)	(2 446)	(85 427)	(17 364)
Solde à la fin de la période	7 405 131	4 393 464	169 094	58 637	45 845	14 132	206 984	110 923

	Série F		Série FH		Série F5		Série F8	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	46 743 476 $	17 814 963	266 390	727 815	150 337	43 110	3 144 928	954 646
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	10 090 542 $	3 808 064	484 622	147 091	21 582	8 683	972 153	238 842
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	57 122 991 $	11 917 404	4 546 529	38 759	-	5 000	3 600 981	815 164
Rachat de titres rachetables	(11 580 474)$	(3 724 893)	(161 111)	(459 410)	(2 000)	-	(1 419 450)	(16 418)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	8 922 $	4 864	142	75	1 472	1 105	23 002	2 866
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	45 551 439 $	8 197 375	4 385 560	(420 576)	(528)	6 105	2 204 533	801 612
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(6 849)$	(2 788)	(63)	(84)	(3 767)	(1 159)	(192 672)	(57 508)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(6 849)$	(2 788)	(63)	(84)	(3 767)	(1 159)	(192 672)	(57 508)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	55 635 132 $	12 002 651	4 870 119	(273 569)	17 287	13 629	2 984 014	982 946
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	102 378 608 $	29 817 614	5 136 509	454 246	167 624	56 739	6 128 942	1 937 592
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 104 219	547 602	16 021	59 079	7 703	2 754	169 195	62 400
Titres émis	1 277 335	318 018	280 059	2 624	-	275	205 857	47 860
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	198	129	8	5	72	63	1 194	164
Titres rachetés	(271 571)	(100 967)	(9 578)	(31 939)	(100)	-	(77 324)	(939)
Solde à la fin de la période	2 110 181	764 782	286 510	29 769	7 675	3 092	298 922	109 485

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série IH		Série O		Série OH	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 075 724 942 $	862 291 295	18 355	183 619	20 607 005	14 292 022	17 346	12 801
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	192 036 322 $	176 257 457	1 641	42 195	3 082 197	3 015 930	1 556	3 145
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	420 966 499 $	89 912 962	-	-	5 804 201	4 025 411	-	-
Rachat de titres rachetables	(472 164 633)$	(197 307 222)	-	(209 034)	(3 931 140)	(1 934 203)	(48)	(49)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	-	-	4	-	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(51 198 134)$	(107 394 260)	-	(209 034)	1 873 065	2 091 208	(48)	(49)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	- $	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	140 838 188 $	68 863 197	1 641	(166 839)	4 955 262	5 107 138	1 508	3 096
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 216 563 130 $	931 154 492	19 996	16 780	25 562 267	19 399 160	18 854	15 897
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	23 211 990	24 411 736	1 053	14 854	848 476	771 573	1 024	1 029
Titres émis	9 023 229	2 271 238	-	-	227 659	188 564	-	-
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres rachetés	(9 450 938)	(4 799 780)	-	(13 802)	(162 148)	(90 285)	(3)	(3)
Solde à la fin de la période	22 784 281	21 883 194	1 053	1 052	913 987	869 852	1 021	1 026

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 349 737 152 $	1 010 217 485
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	241 812 020 $	206 487 775
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	633 496 816 $	153 894 820
Rachat de titres rachetables	(531 898 515)$	(226 583 518)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	136 973 $	39 034
Distributions capitalisées	- $	-
	101 735 274 $	(72 649 664)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(472 519)$	(176 710)
Remboursement de capital	- $	-
	(472 519)$	(176 710)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	343 074 775 $	133 661 401
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 692 811 927 $	1 143 878 886
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	30 714 292	29 725 473
Titres émis	14 594 799	4 241 547
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	4 529	1 310
Titres rachetés	(11 082 936)	(5 728 922)
Solde à la fin de la période	34 230 684	28 239 408

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**241 812 020**	206 487 775
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(122 819 124)**	(32 694 594)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(119 872 104)**	(172 813 339)
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	**106 717**	(44 571)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(606 405 377)**	(149 613 321)
Produit de la vente de placements	**527 468 222**	218 771 502
Achats de placements à court terme	**(590 622 579)**	(230 048 977)
Produit de la vente de placements à court terme	**572 571 424**	236 252 777
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**296**	148 625
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**559 743**	223 745
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**233 010**	99 506
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(96 967 752)**	76 769 128
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(335 546)**	(137 676)
Produit de l'émission de titres rachetables	**632 170 596**	152 057 476
Rachat de titres rachetables	**(529 675 000)**	(226 660 518)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**102 160 050**	(74 740 718)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**5 192 298**	2 028 410
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**4 609 643**	2 112 612
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**9 801 941**	4 141 022
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**3 905 083**	3 285 865
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**178 487**	183 510
Intérêts versés	**-**	(1)

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,201 %	10 sept. 2020	6 300 000	6 297 102	6 297 102	
Bon du Trésor du Canada	0,201 %	17 sept. 2020	10 500 000	10 495 380	10 495 380	
Province d'Ontario	0,241 %	9 sept. 2020	10 900 000	10 893 896	10 893 896	
Province de Québec	0,262 %	7 août 2020	11 300 000	11 294 350	11 294 350	
				38 980 728	**38 980 728**	**2,3**
Total des placements à court terme				**38 980 728**	**38 980 728**	**2,3**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Matériaux				
The Sherwin-Williams Company	25 308	13 243 716	19 918 317	
Vulcan Materials Co.	109 327	16 998 937	17 250 559	
		30 242 653	**37 168 876**	**2,2**
Industrie				
AMETEK Inc.	79 236	7 496 539	9 644 817	
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	26 857	6 716 474	9 340 197	
Clarivate Analytics PLC	412 656	11 835 705	12 550 372	
CoStar Group, Inc.	9 568	7 771 978	9 261 234	
Equifax Inc.	20 675	4 040 399	4 840 058	
IHS Markit Ltd.	96 979	8 646 448	9 972 507	
Roper Technologies Inc.	33 940	12 057 802	17 947 923	
TransUnion	104 260	10 346 604	12 359 938	
Verisk Analytics Inc.	117 127	18 043 263	27 151 653	
		86 955 212	**113 068 699**	**6,7**
Consommation discrétionnaire				
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	37 755	9 797 414	11 091 859	
Amazon.com Inc.	37 338	78 812 164	140 298 853	
Chipotle Mexican Grill Inc.	6 299	4 815 724	9 028 501	
Dollar General Corp.	49 849	9 026 330	12 934 628	
Lululemon Athletica Inc.	18 714	3 122 775	7 952 704	
NIKE, Inc.	72 872	6 845 813	9 731 684	
Ross Stores Inc.	60 033	6 919 395	6 969 686	
Starbucks Corp.	17 928	1 471 703	1 796 927	
		120 811 318	**199 804 842**	**11,8**
Consommation de base				
Colgate-Palmolive Co.	212 147	19 623 913	21 168 180	
Costco Wholesale Corp.	4 834	1 547 010	1 996 319	
The Estée Lauder Companies Inc.	42 887	7 705 152	11 021 260	
		28 876 075	**34 185 759**	**2,0**
Services de communication				
Activision Blizzard Inc.	153 473	12 485 182	15 865 489	
Alphabet Inc., catégorie A	36 045	50 889 917	69 617 156	
Alphabet Inc., catégorie C	11 307	14 977 657	21 769 914	
Charter Communications Inc.	35 117	19 426 028	24 395 030	
Electronic Arts Inc.	135 181	18 702 590	24 312 732	
Facebook Inc.	156 901	36 918 686	48 524 959	
Match Group Inc.	25 741	3 336 297	3 753 114	
Netflix Inc.	51 862	19 041 615	32 142 418	
Spotify Technology SA	17 873	3 796 098	6 285 163	
Take-Two Interactive Software Inc.	48 213	7 269 307	9 165 073	
		186 843 377	**255 831 048**	**15,2**
Soins de santé				
Abbott Laboratories	116 359	10 407 519	14 490 001	
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	17 132	3 436 675	3 455 987	

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Becton Dickinson and Co.	30 546	10 659 389	9 954 565	
Boston Scientific Corp.	360 925	18 134 816	17 259 472	
Danaher Corporation	131 334	18 266 868	31 630 993	
Edwards Lifesciences Corp.	95 269	6 477 566	8 967 517	
Eli Lilly & Co.	36 048	5 439 947	8 060 855	
Illumina Inc.	25 742	11 153 906	12 984 772	
Medtronic PLC	31 334	3 670 102	3 913 496	
Merck & Co Inc.	105 734	11 477 799	11 136 337	
Seattle Genetics Inc.	26 516	5 778 554	6 136 662	
STERIS PLC	18 480	3 948 137	3 862 071	
Thermo Fisher Scientific Inc.	69 585	20 362 246	34 340 896	
UnitedHealth Group Inc.	21 195	8 610 647	8 514 547	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	52 102	14 910 442	20 601 370	
Zoetis Inc.	127 373	15 160 526	23 774 119	
		167 895 139	**219 083 660**	**12,9**
Services financiers				
Aon PLC	85 022	17 140 917	22 303 206	
Intercontinental Exchange Group Inc.	82 118	8 449 356	10 245 037	
MSCI Inc.	54 827	15 323 889	24 927 949	
		40 914 162	**57 476 192**	**3,4**
Immobilier				
American Tower Corp.	63 829	13 360 379	22 476 335	
Equinix Inc.	12 506	11 842 282	11 962 468	
		25 202 661	**34 438 803**	**2,0**
Technologies de l'information				
Adobe Inc.	128 099	36 759 786	75 949 355	
Amphenol Corp., catégorie A	7 241	811 381	944 907	
Apple Inc.	71 024	17 557 625	35 289 025	
Applied Materials Inc.	65 162	5 130 247	5 365 009	
ASML Holding NV	16 923	7 979 479	8 482 821	
Atlassian Corp PLC	24 257	5 663 063	5 955 802	
Autodesk Inc.	7 814	2 575 360	2 545 635	
Black Knight Inc.	46 078	3 941 610	4 553 765	
Cadence Design Systems Inc.	137 024	14 099 952	17 908 804	
Fidelity National Information Services Inc.	147 979	22 871 312	27 025 652	
Fiserv Inc.	175 582	17 694 737	23 345 248	
Global Payments Inc.	109 021	18 434 074	25 186 448	
Intuit Inc.	73 929	18 525 384	29 823 934	
Lam Research Corp.	23 664	9 351 843	10 425 297	
MasterCard Inc., catégorie A	140 669	34 237 880	56 653 850	
Microsoft Corp.	563 536	80 466 381	156 202 193	
NVIDIA Corp.	59 193	23 471 231	30 628 856	
PayPal Holdings Inc.	136 489	18 100 234	32 389 205	
Salesforce.com Inc.	142 117	22 743 417	36 260 440	
ServiceNow Inc.	24 311	9 777 996	13 412 258	
Shopify Inc.	6 338	3 299 999	8 193 881	
Square Inc., catégorie A	95 554	9 231 589	13 657 451	
Synopsys Inc.	30 023	7 183 996	7 973 856	
Visa Inc., catégorie A	237 650	39 362 324	62 525 504	
		429 270 900	**690 699 196**	**40,8**
Total des actions		**1 117 011 497**	**1 641 757 075**	**97,0**
Coûts de transaction		**(99 999)**		
Total des placements		**1 155 892 226**	**1 680 737 803**	**99,3**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**(80 193)**	**0**
Autres actifs, moins les passifs			**12 154 317**	**0,7**
Total de l'actif net			**1 692 811 927**	**100,0**

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	997	USD	(735)	(4)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	1 092	USD	(805)	(4)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	USD	674	CAD	(923)	(5)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	USD	714	CAD	(978)	(6)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	16 740	USD	(12 401)	(148)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	17 711	USD	(13 120)	(157)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	284 945	USD	(210 048)	(1 115)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	4 380 991	USD	(3 245 385)	(38 817)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	4 507 254	USD	(3 338 919)	(39 937)
							(80 193)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds croissance américain MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 autres 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 Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	1,0	1,3
AA/Aa	1,3	0,3
Total	**2,3**	**1,6**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	1 637 762 522	96,8	1 319 120 411	97,7
Euro	15 347	-	2 889 493	0,2
Total	**1 637 777 869**	**96,8**	**1 322 009 904**	**97,9**

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 81 888 893 $ (66 100 495 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	38 980 728	-	-	38 980 728
31 décembre 2019	20 929 573	-	-	20 929 573

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 68 087 $ (25 319 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 82 087 854 $ (66 069 048 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	2,3	0,5
Billets à ordre	-	0,7
Billets de dépôt au porteur	-	0,1
Certificats de dépôt à terme	-	0,3
Actions		
Énergie	-	0,3
Matériaux	2,2	3,1
Industrie	6,7	7,5
Consommation discrétionnaire	11,8	12,1
Consommation de base	2,0	3,4
Soins de santé	12,9	13,5
Services financiers	3,4	3,8
Immobilier	2,0	1,6
Services de communication	15,2	14,0
Technologies de l'information	40,8	38,5
Autres actifs, moins les passifs	0,7	0,6
Total	**100,0**	**100,0**

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	38 980 728	-	38 980 728
Actions	1 641 757 075	-	-	1 641 757 075
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	80 193	-	80 193

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	20 929 573	-	20 929 573
Actions	1 321 380 956	-	-	1 321 380 956
Contrats de change à terme	-	26 524	-	26 524

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au 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 juin 2020 étaient de 118 182 $ (41 744 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2020 s'élevait à 35 322 $ (15 350 $ pour la période close le 31 décembre 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

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

Fonds croissance américain MFS Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série AH	-	-
Série F5	759	16 580
Série IH	1 053	19 997
Série OH	1 021	18 855

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série AH	15 376	428 211
Série F5	740	14 436
Série IH	1 024	17 346
Série OH	1 053	18 355

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série AH	10 sept. 2010	1er févr. 2011
Parts de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série FH	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série IH	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014
Parts de série OH	29 juill. 2016	29 juill. 2016

Fusion de fonds

À la clôture des bureaux le 5 juin 2020, tous les actifs du Fonds américain Dynamique Sun Life (le « fonds dissous ») ont été reclassés dans le Fonds croissance américain MFS Sun Life (le « fonds maintenu »).

Fonds en dissolution	Fonds maintenu	Actif net acquis par le fonds maintenu ($)	Titres émis par le fonds maintenu
Fonds américain Dynamique Sun Life	Fonds croissance américain MFS Sun Life		
Série A	Série A	3 368 528	79 916
Série T8	Série T8	11 516	358
Série F	Série F	399 497	8 527
Série I	Série I	8 964 356	173 987
Série O	Série O	493 318	18 278

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la clôture du fonds en dissolution a été exécutée à la valeur fiscale. La fusion a été inscrite à titre de souscription dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds maintenu.

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**732 743 971**	458 042 337
Placements à court terme	**10 694 805**	5 680 002
Trésorerie	**2 611 806**	1 303 545
Marge	**-**	-
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	**-**	15 733
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**495 681**	-
Intérêts courus	**3 199**	13 402
Dividendes à recevoir	**939 015**	626 184
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**314 925**	288 915
	747 803 402	465 970 118
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**7 893**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**42 819**	11 255
Rachats à payer	**403 888**	87 886
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**477 238**	-
Frais de gestion à payer	**72 112**	26 913
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 003 950**	126 054
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**746 799 452**	465 844 064
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**31 068 215**	35 164 579
Série AH	**867 089**	980 393
Série T5	**26 898**	55 995
Série T8	**238 533**	296 767
Série F	**9 807 372**	10 470 806
Série FH	**92 108**	107 452
Série F5	**11 215**	12 306
Série F8	**11 218**	12 309
Série I	**697 666 643**	410 592 793
Série IH	**12 526**	14 497
Série O	**6 961 929**	8 022 564
Série OH	**35 706**	113 603

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**25,63**	28,34
Série AH	**18,24**	21,33
Série T5	**26,19**	29,78
Série T8	**20,27**	23,44
Série F	**26,87**	29,55
Série FH	**11,13**	12,95
Série F5	**14,81**	16,75
Série F8	**13,78**	15,84
Série I	**28,95**	31,67
Série IH	**11,53**	13,34
Série O	**16,24**	17,77
Série OH	**11,47**	12,84

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**7 637 300**	7 149 444
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**41 255**	63 909
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(3 504 264)**	2 708 687
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(32 729)**	9 055
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(40 249 696)**	54 433 783
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	**(23 626)**	21 408
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(36 131 760)**	64 386 286
Profit (perte) de change net(te)	**(685 030)**	(576 258)
Autres produits	**562**	-
Total des produits (de la perte)	**(36 816 228)**	63 810 028
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**382 700**	378 259
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**169 891**	192 466
Frais du comité d'examen indépendant	**363**	412
Retenues d'impôt	**945 904**	875 762
Coûts de transaction (note 2)	**96 241**	70 812
Total des charges d'exploitation	**1 595 099**	1 517 711
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(38 411 327)**	62 292 317
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(16)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(38 411 327)**	62 292 301
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(3 348 881)**	3 738 745
Série AH	**(139 446)**	123 438
Série T5	**(5 774)**	11 689
Série T8	**(23 686)**	25 020
Série F	**(982 682)**	885 789
Série FH	**(15 057)**	14 115
Série F5	**(1 095)**	1 294
Série F8	**(1 095)**	7 491
Série I	**(33 210 866)**	56 472 084
Série IH	**(1 971)**	25 617
Série O	**(673 298)**	983 543
Série OH	**(7 476)**	3 476

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**1 226 388**	1 291 908
Série AH	**48 256**	46 167
Série T5	**1 625**	3 395
Série T8	**11 679**	10 111
Série F	**362 344**	291 972
Série FH	**8 277**	8 059
Série F5	**744**	706
Série F8	**792**	2 313
Série I	**15 808 072**	18 219 196
Série IH	**1 087**	10 479
Série O	**439 418**	486 776
Série OH	**2 512**	1 939
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(2,73)**	2,89
Série AH	**(2,89)**	2,67
Série T5	**(3,55)**	3,44
Série T8	**(2,03)**	2,47
Série F	**(2,71)**	3,03
Série FH	**(1,82)**	1,75
Série F5	**(1,47)**	1,83
Série F8	**(1,38)**	3,24
Série I	**(2,10)**	3,10
Série IH	**(1,81)**	2,44
Série O	**(1,53)**	2,02
Série OH	**(2,98)**	1,79

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série AH		Série T5		Série T8	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	35 164 579 $	31 271 016	980 393	762 878	55 995	103 169	296 767	187 059
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(3 348 881)$	3 738 745	(139 446)	123 438	(5 774)	11 689	(23 686)	25 020
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	4 314 371 $	5 285 863	92 131	118 392	-	-	43 417	71 939
Rachat de titres rachetables	(5 062 552)$	(6 623 516)	(66 242)	(114 812)	(23 323)	(28 531)	(75 578)	(44 292)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	4 158 $	3 747	804	462	1 204	1 183	8 549	5 764
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(744 023)$	(1 333 906)	26 693	4 042	(22 119)	(27 348)	(23 612)	33 411
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(3 460)$	(3 639)	(551)	(462)	(1 204)	(2 163)	(10 936)	(8 548)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(3 460)$	(3 639)	(551)	(462)	(1 204)	(2 163)	(10 936)	(8 548)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(4 096 364)$	2 401 200	(113 304)	127 018	(29 097)	(17 822)	(58 234)	49 883
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	31 068 215 $	33 672 216	867 089	889 896	26 898	85 347	238 533	236 942
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 240 839	1 320 584	45 955	44 204	1 880	3 986	12 658	8 919
Titres émis	163 899	205 055	4 736	6 193	-	-	1 952	3 339
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	161	144	43	24	45	42	412	257
Titres rachetés	(192 600)	(257 260)	(3 192)	(5 868)	(898)	(1 018)	(3 253)	(2 052)
Solde à la fin de la période	1 212 299	1 268 523	47 542	44 553	1 027	3 010	11 769	10 463

	Série F		Série FH		Série F5		Série F8	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	10 470 806 $	6 687 759	107 452	85 736	12 306	10 053	12 309	89 339
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(982 682)$	885 789	(15 057)	14 115	(1 095)	1 294	(1 095)	7 491
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	1 875 904 $	2 061 868	-	2 612	-	-	-	-
Rachat de titres rachetables	(1 557 105)$	(1 048 204)	(291)	(2 985)	-	-	-	(84 948)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	1 773 $	1 717	25	17	335	269	525	431
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	320 572 $	1 015 381	(266)	(356)	335	269	525	(84 517)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(1 324)$	(1 103)	(21)	(17)	(331)	(269)	(521)	(966)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(1 324)$	(1 103)	(21)	(17)	(331)	(269)	(521)	(966)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(663 434)$	1 900 067	(15 344)	13 742	(1 091)	1 294	(1 091)	(77 992)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	9 807 372 $	8 587 826	92 108	99 478	11 215	11 347	11 218	11 347
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	354 399	270 414	8 297	8 212	735	699	777	6 384
Titres émis	68 234	76 080	-	219	-	-	-	-
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	65	66	2	1	22	17	37	29
Titres rachetés	(57 721)	(38 515)	(22)	(257)	-	-	-	(5 667)
Solde à la fin de la période	364 977	308 045	8 277	8 175	757	716	814	746

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série I		Série IH		Série O		Série OH	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	410 592 793 $	400 875 497	14 497	157 965	8 022 564	7 506 295	113 603	20 280
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(33 210 866)$	56 472 084	(1 971)	25 617	(673 298)	983 543	(7 476)	3 476
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	344 036 442 $	213 484 337	-	-	151 634	321 533	-	-
Rachat de titres rachetables	(23 751 726)$	(42 238 097)	-	(170 304)	(538 971)	(1 035 800)	(70 421)	(116)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	-	-	-	-	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	320 284 716 $	171 246 240	-	(170 304)	(387 337)	(714 267)	(70 421)	(116)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	- $	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	287 073 850 $	227 718 324	(1 971)	(144 687)	(1 060 635)	269 276	(77 897)	3 360
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	697 666 643 $	628 593 821	12 526	13 278	6 961 929	7 775 571	35 706	23 640
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	12 965 862	15 311 149	1 087	15 236	451 409	505 562	8 844	1 943
Titres émis	11 933 025	7 330 561	-	-	8 645	19 963	-	-
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres rachetés	(803 638)	(1 454 964)	-	(14 179)	(31 381)	(63 123)	(5 730)	(10)
Solde à la fin de la période	24 095 249	21 186 746	1 087	1 057	428 673	462 402	3 114	1 933

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	465 844 064 $	447 757 046
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(38 411 327)$	62 292 301
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	350 513 899 $	221 346 544
Rachat de titres rachetables	(31 146 209)$	(51 391 605)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	17 373 $	13 590
Distributions capitalisées	- $	-
	319 385 063 $	169 968 529
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(18 348)$	(17 167)
Remboursement de capital	- $	-
	(18 348)$	(17 167)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	280 955 388 $	232 243 663
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	746 799 452 $	680 000 709
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	15 092 742	17 497 292
Titres émis	12 180 491	7 641 410
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	787	580
Titres rachetés	(1 098 435)	(1 842 913)
Solde à la fin de la période	26 175 585	23 296 369

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(38 411 327)**	62 292 301
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**3 504 264**	(2 708 687)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**40 249 696**	(54 433 783)
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	**23 626**	(21 408)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(367 644 057)**	(228 583 720)
Produit de la vente de placements	**49 073 779**	57 712 304
Achats de placements à court terme	**(99 217 986)**	(72 864 174)
Produit de la vente de placements à court terme	**94 203 183**	72 572 615
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(302 628)**	(22 996)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**45 199**	46 173
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**127 805**	99 437
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(318 348 446)**	(165 911 938)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(975)**	(3 577)
Produit de l'émission de titres rachetables	**350 487 889**	219 515 609
Rachat de titres rachetables	**(30 830 207)**	(51 416 506)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**319 656 707**	168 095 526
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**1 308 261**	2 183 588
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**1 303 545**	237 525
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**2 611 806**	2 421 113
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**6 378 565**	6 256 027
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**51 458**	58 568
Intérêts versés	**-**	(16)

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,205 %	17 sept. 2020	2 700 000	2 698 731	2 698 731	
Province d'Ontario	0,280 %	12 août 2020	1 400 000	1 399 090	1 399 090	
Province d'Ontario	0,242 %	19 août 2020	2 000 000	1 999 100	1 999 100	
Province de Québec	0,241 %	14 août 2020	4 600 000	4 597 884	4 597 884	
				10 694 805	**10 694 805**	**1,4**
Total des placements à court terme				**10 694 805**	**10 694 805**	**1,4**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Chevron Corp.	33 764	4 591 873	4 103 406	
ConocoPhillips	104 507	6 803 910	5 981 101	
EOG Resources Inc.	54 894	5 125 450	3 787 649	
Pioneer Natural Resources Co.	16 561	2 649 715	2 203 742	
Suncor Énergie Inc.	176 432	6 038 736	4 038 528	
		25 209 684	**20 114 426**	**2,7**
Matériaux				
DuPont de Nemours Inc.	78 323	6 406 959	5 667 726	
PPG Industries Inc.	80 714	11 433 434	11 659 507	
The Sherwin-Williams Company	12 427	7 619 180	9 780 501	
		25 459 573	**27 107 734**	**3,6**
Industrie				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	39 156	4 314 004	4 723 508	
Carrier Global Corp.	44 968	1 197 491	1 360 904	
Eaton Corporation PLC	80 753	8 750 548	9 621 597	
Equifax Inc.	38 205	6 800 642	8 943 865	
Honeywell International Inc.	90 641	17 596 879	17 850 182	
Illinois Tool Works Inc.	60 352	12 387 064	14 372 655	
Johnson Controls International PLC	154 857	7 475 975	7 200 689	
Lockheed Martin Corp.	17 804	7 965 734	8 849 016	
Masco Corp.	89 901	5 244 873	6 148 008	
Northrop Grumman Corp.	41 874	17 170 371	17 534 142	
Otis Worldwide Corp.	30 702	2 417 124	2 377 679	
Raytheon Technologies Corp.	61 405	5 724 219	5 153 534	
Stanley Black & Decker Inc.	43 846	7 777 582	8 323 580	
Trane Technologies PLC	48 531	6 158 159	5 881 544	
Union Pacific Corp.	45 641	9 034 609	10 509 968	
		120 015 274	**128 850 871**	**17,3**
Consommation discrétionnaire				
Aptiv PLC	15 827	1 542 974	1 679 683	
Lowe's Cos., Inc.	20 618	3 744 211	3 794 424	
Marriott International Inc.	18 761	2 687 875	2 190 627	
		7 975 060	**7 664 734**	**1,0**
Consommation de base				
Archer-Daniels-Midland Co.	75 382	4 089 299	4 096 569	
Colgate-Palmolive Co.	17 005	1 567 691	1 696 771	
Danone SA	25 059	2 401 599	2 359 811	
Diageo PLC	235 568	10 975 757	10 630 511	
The J.M. Smucker Company	15 004	2 283 230	2 162 288	
Kimberly-Clark Corp.	24 874	4 364 369	4 788 739	
Nestlé SA	97 440	12 517 320	14 669 923	
PepsiCo, Inc.	25 047	4 141 810	4 511 946	

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Philip Morris International Inc.	37 786	4 448 854	3 605 627	
Reckitt Benckiser Group PLC	33 312	3 765 673	4 166 453	
		50 555 602	**52 688 638**	**7,1**
Immobilier				
Public Storage	9 999	2 795 098	2 613 296	
		2 795 098	**2 613 296**	**0,3**
Soins de santé				
Abbott Laboratories	81 221	7 525 983	10 114 322	
Boston Scientific Corp.	118 283	5 668 028	5 656 306	
CIGNA Corp.	68 716	16 767 635	17 562 492	
Danaher Corporation	53 202	8 700 749	12 813 377	
Johnson & Johnson	161 973	29 152 343	31 024 181	
McKesson Corp.	34 443	6 799 959	7 197 185	
Medtronic PLC	163 115	19 812 990	20 372 435	
Merck & Co Inc.	101 118	10 190 099	10 650 161	
Pfizer Inc.	296 407	14 014 019	13 201 276	
Roche Holding AG	8 903	3 541 002	4 201 955	
Thermo Fisher Scientific Inc.	27 354	9 539 027	13 499 473	
		131 711 834	**146 293 163**	**19,6**
Services financiers				
American Express Co.	48 274	6 442 478	6 259 360	
Aon PLC	71 474	15 767 427	18 749 258	
BlackRock Inc.	13 470	8 325 778	9 982 011	
Chubb Ltd.	89 845	15 816 711	15 494 442	
Citigroup Inc.	216 969	17 303 452	15 100 742	
JPMorgan Chase & Co.	226 747	29 450 163	29 048 669	
Marsh & McLennan Companies Inc.	104 199	14 190 559	15 237 938	
Moody's Corp.	12 514	3 259 755	4 682 545	
NASDAQ, Inc.	65 399	7 943 816	10 641 667	
State Street Corp.	55 987	5 247 902	4 845 989	
T Rowe Price Group Inc.	28 209	3 872 586	4 744 980	
The Goldman Sachs Group Inc.	39 492	10 622 183	10 629 669	
The PNC Financial Services Group Inc.	50 259	8 078 307	7 201 958	
The Travelers Companies Inc.	85 565	13 565 174	13 291 413	
Truist Financial Corp.	143 501	8 823 722	7 339 130	
U.S Bancorp	215 470	13 053 725	10 805 635	
		181 763 738	**184 055 406**	**24,6**
Technologies de l'information				
Accenture PLC	71 873	15 565 140	21 019 287	
Analog Devices Inc.	34 197	4 715 425	5 712 153	
Fidelity National Information Services Inc.	61 493	9 283 275	11 230 569	
Fiserv Inc.	82 748	9 605 484	11 002 111	
Intel Corp.	103 159	8 557 362	8 406 318	
NXP Semiconductors NV	42 472	6 063 749	6 596 896	
Texas Instruments Inc.	102 157	14 477 292	17 666 436	
		68 267 727	**81 633 770**	**10,9**
Services de communication				
Comcast Corporation, catégorie A	417 721	21 402 918	22 177 259	
Verizon Communications Inc.	42 046	2 911 307	3 157 129	
		24 314 225	**25 334 388**	**3,4**
Services publics				
American Electric Power Co., Inc.	40 698	4 705 439	4 414 525	
Dominion Resources Inc.	76 445	8 654 608	8 452 357	
Duke Energy Corporation	156 253	17 851 681	17 002 019	
FirstEnergy Corp.	152 487	8 600 377	8 054 161	

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
The Southern Co.	196 268	14 206 224	13 860 470	
Xcel Energy Inc.	54 085	4 087 197	4 604 013	
		58 105 526	**56 387 545**	**7,6**
Total des actions		**696 173 341**	**732 743 971**	**98,1**
Coûts de transaction		**(170 147)**		
Total des placements		**706 697 999**	**743 438 776**	**99,5**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**(7 893)**	**0**
Autres actifs, moins les passifs			**3 368 569**	**0,5**
Total de l'actif net			**746 799 452**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	10 942	USD	(8 106)	(97)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	31 214	USD	(23 123)	(277)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	80 505	USD	(59 637)	(713)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	768 257	USD	(569 115)	(6 806)
							(7 893)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds valeur américain MFS Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 autres 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 Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	0,3	1,0
AA/Aa	1,1	0,2
Total	**1,4**	**1,2**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 valeur américain MFS Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	693 720 637	92,9	433 040 948	93,0
Franc suisse	19 026 258	2,5	11 085 126	2,3
Livre sterling	14 796 964	2,0	8 689 233	1,9
Euro	2 369 887	0,3	1 531 691	0,3
Total	**729 913 746**	**97,7**	**454 346 998**	**97,5**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 36 495 687 $ (22 717 350 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	10 694 805	-	-	10 694 805
31 décembre 2019	5 680 002	-	-	5 680 002

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 10 228 $ (3 420 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions mondiales.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 36 637 199 $ (22 902 117 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	1,4	0,4
Billets à ordre	-	0,6
Certificats de dépôt à terme	-	0,2
Actions		
Énergie	2,7	3,2
Matériaux	3,6	4,1
Industrie	17,3	16,2
Consommation discrétionnaire	1,0	1,2
Consommation de base	7,1	7,8
Immobilier	0,3	0,3
Soins de santé	19,6	17,2
Services financiers	24,6	29,9
Technologies de l'information	10,9	9,2
Services de communication	3,4	3,3
Services publics	7,6	5,9
Autres actifs, moins les passifs	0,5	0,5
Total	**100,0**	**100,0**

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	10 694 805	-	10 694 805
Actions	732 743 971	-	-	732 743 971
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	7 893	-	7 893

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	5 680 002	-	5 680 002
Actions	458 042 337	-	-	458 042 337
Contrats de change à terme	-	15 733	-	15 733

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au 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 juin 2020 étaient de 96 241 $ (70 812 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2020 s'élevait à 11 685 $ (14 344 $ pour la période close le 31 décembre 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

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

Fonds valeur américain MFS Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série AH	15 405	280 963
Série FH	1 070	11 911
Série F5	757	11 215
Série F8	814	11 218
Série IH	1 087	12 526
Série OH	1 067	12 234

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série AH	15 373	327 964
Série FH	1 068	13 832
Série F5	735	12 306
Série F8	777	12 309
Série IH	1 070	13 741
Série OH	1 087	14 497

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série AH	10 sept. 2010	1er févr. 2011
Parts de série T5	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série T8	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série FH	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Parts de série F5	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série IH	29 juill. 2016	29 juill. 2016
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014
Parts de série OH	29 juill. 2016	29 juill. 2016

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

Fonds Repère 2025 Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**100 637 345**	97 529 195
Placements à court terme	**700 668**	832 046
Trésorerie	**796 095**	22 376
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**4 081**	-
Intérêts courus	**5 601**	6 250
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**90 100**	6 900
	102 233 890	98 396 767
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**10 673**	3 572
Rachats à payer	**45 389**	-
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**999 091**	376 950
Frais de gestion à payer	**192 905**	64 299
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 248 058**	444 821
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**100 985 832**	97 951 946
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série A (note 4)	**13,97**	13,40

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 046 082**	1 082 056
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 423 340)**	50 997
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**5 568 783**	5 097 715
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**5 191 525**	6 230 768
Profit (perte) de change net(te)	**-**	-
Autres produits	**520**	120
Total des produits (de la perte)	**5 192 045**	6 230 888
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**995 573**	1 007 313
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**54 293**	54 932
Frais du comité d'examen indépendant	**706**	824
Retenues d'impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**1 050 572**	1 063 069
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**4 141 473**	5 167 819
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série A	**4 141 473**	5 167 819
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série A	**7 205 648**	7 702 717
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série A	**0,57**	0,67

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

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	97 951 946 $	100 315 752
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 141 473 $	5 167 819
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	11 444 693 $	12 532 158
Rachat de titres rachetables	(12 554 302)$	(16 694 485)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	10 876 $	8 984
Distributions capitalisées	- $	-
	(1 098 733)$	(4 153 343)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(8 854)$	(8 936)
Remboursement de capital	- $	-
	(8 854)$	(8 936)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	3 033 886 $	1 005 540
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	100 985 832 $	101 321 292
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	7 311 919	7 863 039
Titres émis	834 105	950 003
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	791	684
Titres rachetés	(917 781)	(1 265 866)
Solde à la fin de la période	7 229 034	7 547 860

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**4 141 473**	5 167 819
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 423 340**	(50 997)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(5 568 783)**	(5 097 715)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(20 255 608)**	(9 958 191)
Produit de la vente de placements	**21 910 961**	14 999 972
Achats de placements à court terme	**(4 326 921)**	(1 899 044)
Produit de la vente de placements à court terme	**4 458 299**	902 263
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**649**	(280)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**128 606**	114 217
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**7 101**	6 308
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**1 919 117**	4 184 352
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**2 022**	48
Produit de l'émission de titres rachetables	**11 361 493**	12 538 158
Rachat de titres rachetables	**(12 508 913)**	(16 691 959)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(1 145 398)**	(4 153 753)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**773 719**	30 599
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**22 376**	72 241
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**796 095**	102 840
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**4 231**	940
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,207 %	17 sept. 2020	701 000	700 668	700 668	
				700 668	**700 668**	**0,7**
Total des placements à court terme				**700 668**	**700 668**	**0,7**
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er juin 2024	2 775 000	2 530 694	2 728 861	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er déc. 2024	5 192 000	4 896 149	5 088 161	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er juin 2025	4 450 000	4 363 525	4 383 112	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er juin 2025	13 007 000	11 909 735	12 725 279	
				23 700 103	**24 925 413**	**24,7**
Obligations provinciales						
Hydro-Québec, coupon d'intérêt		15 févr. 2025	1 600 000	1 412 472	1 536 201	
Newfoundland & Labrador Hydro, coupon détaché		27 août 2024	407 000	364 148	388 311	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario		11 avr. 2025	3 250 000	2 898 202	3 088 027	
Ontario Hydro, obligation résiduelle à coupon détaché		26 mai 2025	322 000	289 099	305 968	
Île-du-Prince-Édouard, obligation classique à coupon détaché		17 janv. 2024	495 000	442 979	476 710	
Île-du-Prince-Édouard, obligation classique à coupon détaché		17 juill. 2024	130 000	114 327	123 767	
Île-du-Prince-Édouard, obligation classique à coupon détaché		17 janv. 2025	765 000	660 785	730 368	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er juin 2023	250 000	233 754	243 588	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er déc. 2023	250 000	230 424	241 943	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er juin 2024	547 000	497 771	525 465	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er déc. 2024	705 674	634 763	672 331	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er juin 2025	1 653 700	1 485 803	1 561 539	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2024	8 540 000	7 750 574	8 262 158	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		23 août 2024	1 510 000	1 334 660	1 456 470	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 déc. 2024	2 700 000	2 364 929	2 598 248	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2025	5 847 500	5 073 123	5 578 575	
Province du Manitoba, coupons détachés		5 sept. 2024	658 000	603 470	632 243	
Province du Manitoba, coupons détachés		5 mars 2025	1 364 000	1 200 640	1 299 579	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 mars 2024	169 000	153 601	163 400	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2024	1 211 000	1 109 981	1 167 492	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 sept. 2024	262 000	234 238	250 783	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 déc. 2024	390 000	338 836	373 658	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 mars 2025	186 000	163 593	176 513	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2025	3 763 000	2 683 749	3 576 065	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2024	3 442 000	3 120 708	3 290 273	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 oct. 2024	3 857 000	3 453 004	3 649 777	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2025	7 117 000	6 251 290	6 671 785	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		1er juin 2025	657 000	589 225	625 141	
Province d'Ontario, obligation classique à coupon détaché		2 juin 2025	7 168 365	6 391 055	6 840 777	
Province de Québec, coupon détaché		1er juin 2025	5 800 000	5 184 024	5 546 413	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2023	236 587	221 427	230 185	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2023	81 900	76 710	79 681	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2023	303 320	281 979	296 318	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2023	342 237	318 901	330 738	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2023	218 400	203 262	211 055	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2024	421 600	387 622	408 671	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2024	342 237	315 095	328 359	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2024	218 400	200 473	209 535	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2024	355 000	320 183	341 217	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2024	342 237	310 864	325 700	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2024	218 400	197 639	207 836	

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

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2025	1 465 801	1 309 953	1 398 423	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2025	342 237	306 400	322 836	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2025	218 400	194 750	206 010	
Province de Saskatchewan, obligation résiduelle à coupon détaché		30 mai 2025	4 560 000	3 946 420	4 315 317	
				65 856 905	**71 265 449**	**70,5**
Total des obligations				**89 557 008**	**96 190 862**	**95,2**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I	169 196	4 342 515	4 446 483	
		4 342 515	**4 446 483**	**4,4**
Total des placements		**94 600 191**	**101 338 013**	**100,3**
Autres actifs, moins les passifs			**(352 181)**	**(0,3)**
Total de l'actif net			**100 985 832**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2025 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 assujetti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	25,4	22,8
AA/Aa	37,1	37,8
A/A	33,4	30,8
Total	**95,9**	**91,4**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 Repère 2025 Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt si le fonds sous-jacent détient des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	700 668	96 190 862	-	96 891 530
31 décembre 2019	1 007 128	35 495 265	52 998 999	89 501 392

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 4 414 795 $ (4 456 268 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,7	0,9
Obligations		
Obligations fédérales	24,7	21,9
Obligations provinciales	70,5	68,6
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	4,4	9,0
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)	(0,4)
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations	-	96 190 862	-	96 190 862
Fonds communs de placement	4 446 483	-	-	4 446 483
Placements à court terme	-	700 668	-	700 668

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations	-	88 669 346	-	88 669 346
Fonds communs de placement	8 859 849	-	-	8 859 849
Placements à court terme	-	832 046	-	832 046

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

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

Fonds Repère 2025 Sun Life (suite)

Obligations
Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 2.

Placements à court terme
Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds communs de placement
Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Valeur garantie
Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de titres, pour chaque titre en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 $ le titre (la valeur du titre à la création); ii) la valeur par titre de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par titre à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par titre est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 30 juin 2020, la valeur garantie réelle des titres du fonds est de 13,9695 $.

Imposition du fonds
Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 490 453 $ (601 618 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de néant $ (34 916 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

Participations dans des fonds sous-jacents
Le fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres 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. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du fonds
Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1er oct. 2010

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

Fonds Repère 2030 Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**79 584 817**	78 761 618
Placements à court terme	**634 701**	797 502
Trésorerie	**544 079**	150 508
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**6 124**	-
Intérêts courus	**8 415**	10 255
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**95 250**	9 880
	80 873 386	79 729 763
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**16 651**	5 806
Rachats à payer	**4 015**	563
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**1 424 418**	652 236
Frais de gestion à payer	**151 504**	50 411
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 596 588**	709 016
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**79 276 798**	79 020 747
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série A (note 4)	**16,44**	15,41

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**949 601**	971 068
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 545 428)**	69 737
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**6 332 497**	6 872 604
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**5 736 670**	7 913 409
Profit (perte) de change net(te)	**-**	-
Autres produits	**-**	132
Total des produits (de la perte)	**5 736 670**	7 913 541
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**790 967**	787 356
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**86 624**	87 906
Frais du comité d'examen indépendant	**563**	659
Retenues d'impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**878 154**	875 921
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**4 858 516**	7 037 620
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série A	**4 858 516**	7 037 620
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série A	**4 934 312**	5 439 422
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série A	**0,98**	1,29

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

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	79 020 747 $	77 207 472
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 858 516 $	7 037 620
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	10 247 630 $	9 535 793
Rachat de titres rachetables	(14 850 486)$	(10 861 616)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	10 695 $	26 125
Distributions capitalisées	- $	-
	(4 592 161)$	(1 299 698)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(10 304)$	(25 775)
Remboursement de capital	- $	-
	(10 304)$	(25 775)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	256 051 $	5 712 147
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	79 276 798 $	82 919 619
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	5 128 728	5 470 320
Titres émis	641 901	642 660
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	741	1 742
Titres rachetés	(948 701)	(730 279)
Solde à la fin de la période	4 822 669	5 384 443

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**4 858 516**	7 037 620
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 545 428**	(69 737)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(6 332 497)**	(6 872 604)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(22 802 026)**	(15 191 362)
Produit de la vente de placements	**27 531 954**	17 215 334
Achats de placements à court terme	**(2 315 392)**	(1 423 469)
Produit de la vente de placements à court terme	**2 478 193**	576 577
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**1 840**	(329)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	(42)
Variation des frais de gestion à payer	**101 093**	95 708
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**10 845**	10 485
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**5 077 954**	1 378 181
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**391**	350
Produit de l'émission de titres rachetables	**10 162 260**	9 553 543
Rachat de titres rachetables	**(14 847 034)**	(10 855 792)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(4 684 383)**	(1 301 899)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**393 571**	76 282
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**150 508**	17 534
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**544 079**	93 816
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**6 118**	741
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,232 %	30 juill. 2020	60 000	59 966	59 966	
Bon du Trésor du Canada	0,187 %	10 sept. 2020	555 000	554 744	554 744	
Bon du Trésor du Canada	0,179 %	17 sept. 2020	20 000	19 991	19 991	
				634 701	**634 701**	**0,8**
Total des placements à court terme				**634 701**	**634 701**	**0,8**
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er déc. 2026	2 000 000	1 731 131	1 932 054	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er déc. 2027	2 536 000	2 238 047	2 429 492	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er juin 2028	1 938 000	1 668 477	1 847 290	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er déc. 2028	1 685 100	1 466 676	1 600 242	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er juin 2029	1 000 000	866 985	944 578	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er déc. 2029	4 131 561	3 476 711	3 881 903	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er juin 2030	7 828 000	6 170 690	7 314 920	
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché		1er juin 2029	6 237 878	5 928 491	5 984 733	
				23 547 208	**25 935 212**	**32,7**
Obligations provinciales						
Hydro-Québec, coupon d'intérêt		15 août 2029	1 552 000	1 191 634	1 359 352	
Hydro-Québec, coupon d'intérêt		15 févr. 2030	3 000 000	2 308 708	2 593 999	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er juin 2028	222 750	177 637	198 087	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er déc. 2028	222 750	174 029	195 766	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er juin 2029	222 750	171 014	193 405	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er déc. 2029	222 750	167 992	190 745	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er juin 2030	222 750	164 849	187 970	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2029	5 068 000	3 742 910	4 453 126	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 déc. 2029	7 000 000	5 072 653	6 093 163	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2030	1 534 000	1 106 124	1 321 648	
Province de la Colombie-Britannique, coupon détaché		18 juin 2029	4 000 000	3 017 562	3 551 539	
Province du Manitoba, coupons détachés		5 mars 2030	1 850 000	1 406 794	1 573 283	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 mars 2028	257 000	202 999	229 012	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2028	429 000	336 497	382 011	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2029	544 000	395 539	472 469	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 déc. 2029	116 910	87 276	100 261	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2030	1 886 150	1 348 057	1 597 093	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 oct. 2028	659 565	509 778	564 762	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2029	819 600	609 700	687 372	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 oct. 2029	711 600	518 339	595 980	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2030	892 890	653 357	730 197	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		1er déc. 2028	988 000	736 470	868 276	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		1er déc. 2029	660 000	474 490	567 294	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		1er juin 2030	668 000	468 450	567 185	
Province de la Nouvelle-Écosse, obligation classique à coupon détaché		2 juin 2030	200 000	152 374	170 258	
Province d'Ontario, obligation classique à coupon détaché		2 juin 2030	7 515 300	5 578 466	6 455 586	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, coupon détaché classique		17 janv. 2029	760 065	563 901	661 778	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, coupon détaché classique		17 juill. 2029	640 000	462 403	547 705	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, coupon détaché classique		17 janv. 2030	918 975	661 015	784 676	
Province de Québec, coupon détaché		1er avr. 2030	1 500 000	1 119 062	1 277 050	
Province de Québec, coupon détaché		1er juin 2030	800 000	599 670	687 858	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2025	72 140	62 241	67 506	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2025	61 425	53 312	57 476	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2026	72 140	61 157	66 911	

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

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2026	61 425	52 437	56 969	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2026	72 140	60 149	66 255	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2026	61 425	51 546	56 410	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2027	72 140	59 168	65 564	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2027	61 425	50 620	55 823	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2027	72 140	58 040	64 824	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2027	61 425	49 702	55 193	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2028	72 140	57 012	64 052	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2028	61 425	48 808	54 534	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2028	606 000	476 486	536 029	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2028	72 140	55 902	63 296	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2028	61 425	47 873	53 891	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2029	725 000	548 602	631 399	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2029	435 000	338 069	397 112	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2029	72 140	54 868	62 526	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2029	61 425	47 002	53 235	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2029	1 427 000	1 057 346	1 228 050	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2029	72 140	53 913	61 660	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2029	61 425	46 163	52 497	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2030	1 342 000	974 070	1 140 814	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2030	72 140	52 923	60 757	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2030	61 425	45 328	51 728	
				38 642 486	**44 983 417**	**56,8**
Total des obligations				**62 189 694**	**70 918 629**	**89,5**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I	329 764	8 791 166	8 666 188	
		8 791 166	**8 666 188**	**10,9**
Total des placements		**71 615 561**	**80 219 518**	**101,2**
Autres actifs, moins les passifs			**(942 720)**	**(1,2)**
Total de l'actif net			**79 276 798**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2030 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 assujetti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	33,5	31,5
AA/Aa	35,3	31,8
A/A	21,5	19,8
Total	**90,3**	**83,1**

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

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt si le fonds sous-jacent détient des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	634 701	-	70 918 629	71 553 330
31 décembre 2019	797 502	-	64 895 977	65 693 479

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 6 492 434 $ (6 230 085 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,8	1,0
Obligations		
Obligations fédérales	32,7	30,5
Obligations provinciales	56,8	51,6
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	10,9	17,6
Autres actifs, moins les passifs	(1,2)	(0,7)
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations	-	70 918 629	-	70 918 629
Fonds communs de placement	8 666 188	-	-	8 666 188
Placements à court terme	-	634 701	-	634 701

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations	-	64 895 977	-	64 895 977
Fonds communs de placement	13 865 641	-	-	13 865 641
Placements à court terme	-	797 502	-	797 502

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

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

Fonds Repère 2030 Sun Life (suite)

Obligations
Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 2.

Placements à court terme
Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds communs de placement
Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Valeur garantie
Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de titres, pour chaque titre en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 $ le titre (la valeur du titre à la création); ii) la valeur par titre de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par titre à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par titre est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 30 juin 2020, la valeur garantie réelle des titres du fonds est de 16,4390 $.

Imposition du fonds
Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 618 040 $ (720 408 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Participations dans des fonds sous-jacents
Le fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres 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. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du fonds
Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1er oct. 2010

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

Fonds Repère 2035 Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**60 840 361**	55 355 186
Placements à court terme	**339 846**	423 643
Trésorerie	**208 801**	136 086
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**27 112**	-
Intérêts courus	**8 438**	9 434
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**100 010**	7 660
	61 524 568	55 932 009
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**12 516**	4 029
Rachats à payer	**-**	429 916
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**1 422 590**	930 140
Frais de gestion à payer	**113 843**	36 217
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**1 548 949**	1 400 302
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**59 975 619**	54 531 707
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série A (note 4)	**17,94**	16,78

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**605 966**	579 710
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 084 830)**	60 056
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**4 934 316**	6 043 295
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**4 455 452**	6 683 061
Profit (perte) de change net(te)	**-**	-
Autres produits	**411**	-
Total des produits (de la perte)	**4 455 863**	6 683 061
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**570 726**	522 587
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**62 254**	56 983
Frais du comité d'examen indépendant	**405**	427
Retenues d'impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**633 385**	579 997
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**3 822 478**	6 103 064
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série A	**3 822 478**	6 103 064
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série A	**3 298 439**	3 351 871
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série A	**1,16**	1,82

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

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	54 531 707 $	50 031 154
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 822 478 $	6 103 064
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	7 415 843 $	7 096 231
Rachat de titres rachetables	(5 795 611)$	(8 504 096)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	6 328 $	4 676
Distributions capitalisées	- $	-
	1 626 560 $	(1 403 189)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(5 126)$	(4 504)
Remboursement de capital	- $	-
	(5 126)$	(4 504)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	5 443 912 $	4 695 371
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	59 975 619 $	54 726 525
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	3 250 182	3 389 728
Titres émis	428 571	451 266
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	364	293
Titres rachetés	(336 117)	(539 756)
Solde à la fin de la période	3 343 000	3 301 531

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**3 822 478**	6 103 064
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 084 830**	(60 056)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(4 934 316)**	(6 043 295)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(17 226 615)**	(9 867 279)
Produit de la vente de placements	**16 056 265**	11 996 212
Achats de placements à court terme	**(1 391 564)**	(1 054 846)
Produit de la vente de placements à court terme	**1 475 360**	407 281
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**996**	(1 053)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**77 626**	62 777
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**8 487**	6 874
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(1 026 453)**	1 549 679
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**1 202**	172
Produit de l'émission de titres rachetables	**7 323 493**	7 093 702
Rachat de titres rachetables	**(6 225 527)**	(8 483 754)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**1 099 168**	(1 389 880)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**72 715**	159 799
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**136 086**	6 358
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**208 801**	166 157
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**3 368**	342
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,179 %	23 juill. 2020	160 000	159 934	159 934	
Bon du Trésor du Canada	0,232 %	30 juill. 2020	55 000	54 969	54 969	
Bon du Trésor du Canada	0,202 %	17 sept. 2020	125 000	124 943	124 943	
				339 846	**339 846**	**0,6**
Total des placements à court terme				**339 846**	**339 846**	**0,6**
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er juin 2033	600 000	457 543	539 486	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er déc. 2033	2 000 000	1 540 167	1 783 984	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er juin 2034	3 952 000	2 954 272	3 500 888	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er déc. 2034	4 957 022	3 561 589	4 362 625	
Gouvernement du Canada, coupon détaché		1er juin 2035	6 944 000	4 770 063	6 056 812	
Gouvernement du Canada, obligation résiduelle à coupon détaché		1er juin 2033	8 810 000	7 766 037	8 067 478	
				21 049 671	**24 311 273**	**40,5**
Obligations provinciales						
Hydro-Québec, coupon d'intérêt		15 févr. 2035	1 605 000	1 052 650	1 210 130	
Hydro-Québec, obligation résiduelle à coupon détaché		15 févr. 2035	2 710 000	1 764 782	2 067 322	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er juin 2033	148 500	99 044	114 923	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er déc. 2033	148 500	97 419	113 234	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er juin 2034	148 500	95 711	111 556	
Province d'Alberta, coupon détaché		1er déc. 2034	148 500	94 127	109 727	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2033	1 839 000	1 228 659	1 461 354	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 déc. 2033	2 000 000	1 383 450	1 566 493	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2034	800 000	544 722	619 458	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 déc. 2034	1 600 000	1 076 468	1 220 556	
Province de la Colombie-Britannique, coupon d'intérêt		18 juin 2035	5 467 000	3 480 671	4 111 326	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 mars 2033	774 000	509 097	619 397	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2033	876 000	572 122	669 211	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 sept. 2033	645 000	416 541	494 563	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 déc. 2033	1 275 000	823 946	959 246	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		26 mars 2034	240 000	150 817	180 990	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 juin 2034	345 000	217 181	255 586	
Province du Nouveau-Brunswick, obligation classique à coupon détaché		3 déc. 2034	438 000	270 642	318 995	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2033	208 950	136 768	156 163	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 oct. 2033	127 860	86 013	94 038	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2034	93 000	62 629	67 321	
Province de Terre-Neuve, coupon détaché		17 avr. 2035	34 860	21 331	24 003	
Province d'Ontario, obligation classique à coupon détaché		2 juin 2035	5 312 000	3 536 448	3 993 060	
Province d'Ontario, obligation résiduelle à coupon détaché classique		10 janv. 2035	925 000	610 255	694 602	
Province d'Ontario, obligation résiduelle à coupon détaché classique		2 juin 2035	820 000	552 822	628 590	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2030	188 694	142 652	156 831	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2030	118 950	89 495	98 858	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2031	188 694	140 553	154 771	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2031	118 950	88 031	97 558	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2031	188 694	138 298	152 525	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2031	118 950	86 568	96 141	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2032	188 694	136 149	150 214	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2032	118 950	85 072	94 684	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2032	188 694	133 982	147 942	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2032	118 950	83 616	93 252	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2033	171 180	114 883	132 389	

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

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2033	188 694	131 783	145 657	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2033	118 950	82 254	91 812	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2033	253 080	166 722	194 377	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2033	188 694	129 779	143 502	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2033	118 950	80 928	90 454	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2034	177 180	114 777	134 120	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2034	188 694	127 609	141 360	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2034	118 950	79 675	89 104	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 sept. 2034	177 180	112 866	132 317	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er déc. 2034	188 694	125 707	139 028	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 déc. 2034	118 950	78 432	87 633	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		5 mars 2035	177 180	110 989	131 968	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		1er juin 2035	188 694	123 600	136 652	
Province de Saskatchewan, coupon détaché		2 juin 2035	118 950	77 291	86 135	
				21 666 026	**24 981 128**	**41,6**
Total des obligations				**42 715 697**	**49 292 401**	**82,1**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life, série I	439 420	12 362 330	11 547 960	
		12 362 330	**11 547 960**	**19,3**
Total des placements		**55 417 873**	**61 180 207**	**102,0**
Autres actifs, moins les passifs			**(1 204 588)**	**(2,0)**
Total de l'actif net			**59 975 619**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère 2035 Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 assujetti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	41,1	34,2
AA/Aa	23,1	22,9
A/A	18,5	18,3
Total	**82,7**	**75,4**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 Repère 2035 Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Il est donc exposé au risque de change en raison de placements qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du fonds. La valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt si le fonds sous-jacent détient des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	339 846	-	49 292 401	49 632 247
31 décembre 2019	423 643	-	40 682 705	41 106 348

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 6 898 933 $ (5 925 602 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,6	0,8
Obligations		
Obligations fédérales	40,5	33,4
Obligations provinciales	41,6	41,2
Fonds communs de placement		
Actions mondiales	19,3	26,9
Autres actifs, moins les passifs	(2,0)	(2,3)
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations	-	49 292 401	-	49 292 401
Fonds communs de placement	11 547 960	-	-	11 547 960
Placements à court terme	-	339 846	-	339 846

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations	-	40 682 705	-	40 682 705
Fonds communs de placement	14 672 481	-	-	14 672 481
Placements à court terme	-	423 643	-	423 643

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

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

Fonds Repère 2035 Sun Life (suite)

Obligations
Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 2.

Placements à court terme
Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds communs de placement
Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Valeur garantie
Le fonds a une date d'échéance, et la composition de son actif passe des actions aux titres à revenu fixe à mesure que l'échéance du fonds approche. Le fonds a été structuré afin d'assurer qu'à la date d'échéance prévue, il dispose d'un actif suffisant pour verser aux porteurs de titres, pour chaque titre en circulation, une somme correspondant à la plus élevée des trois valeurs suivantes : i) 10,00 $ le titre (la valeur du titre à la création); ii) la valeur par titre de fin de mois la plus élevée enregistrée au cours de la période allant de la date de création jusqu'à la date d'échéance prévue; ou iii) la valeur par titre à la date d'échéance prévue (la « valeur garantie »). Si, à la date d'échéance du fonds, la valeur par titre est moins élevée que la valeur garantie, alors en vertu du contrat du sous-conseiller, la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie a convenu de verser le manque à gagner au fonds.

Au 30 juin 2020, la valeur garantie réelle des titres du fonds est de 17,94069 $.

Imposition du fonds
Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de néant $ (32 066 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

Participations dans des fonds sous-jacents
Le fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres 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. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du fonds
Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1er oct. 2010

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

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**-**	-
Placements à court terme	**236 368 953**	319 023 227
Trésorerie	**3 583 164**	3 515 189
Marge	**2 403 652**	2 003 922
Options à la juste valeur – position acheteur	**387 829**	152 011
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**4 451 334**	4 498 225
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**38 000**	640 024
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**37 325**	84 266
	247 270 257	329 916 864
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	5 223 098
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**2 341 035**	693 401
Moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**-**	-
Rachats à payer	**111 451**	48 397
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**-**	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**2 452 486**	5 964 896
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**244 817 771**	323 951 968
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série I (note 4)	**26,28**	27,98

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 596 244**	3 047 833
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**(21 582 102)**	38 811 802
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**(20 195)**	(226 304)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**(1 694 525)**	23 214 421
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**256 013**	(529 202)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(21 444 565)**	64 318 550
Profit (perte) de change net(te)	**36 553**	(30 981)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**(21 408 012)**	64 287 569
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**-**	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**-**	-
Frais du comité d'examen indépendant	**-**	-
Retenues d'impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**23 686**	28 665
Total des charges d'exploitation	**23 686**	28 665
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(21 431 698)**	64 258 904
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(1 117)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions) – série I	**(21 431 698)**	64 257 787
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série I	**10 437 042**	15 605 519
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série I	**(2,05)**	4,12

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

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	323 951 968 $	355 734 408
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(21 431 698)$	64 257 787
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	186 726 134 $	113 821 535
Rachat de titres rachetables	(244 428 633)$	(162 736 229)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-
Distributions capitalisées	- $	-
	(57 702 499)$	(48 914 694)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	- $	-
Remboursement de capital	- $	-
	- $	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(79 134 197)$	15 343 093
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	244 817 771 $	371 077 501
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	11 577 006	16 553 244
Titres émis	7 385 451	4 670 548
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-
Titres rachetés	(9 646 716)	(6 646 622)
Solde à la fin de la période	9 315 741	14 577 170

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(21 431 698)**	64 257 787
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**1 694 525**	(23 214 421)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**(256 013)**	529 202
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**(5 622 828)**	23 063 723
Achats de placements	**-**	-
Produit de la vente de placements	**-**	-
Achats de placements à court terme	**(719 736 450)**	(805 787 535)
Produit de la vente de placements à court terme	**802 410 919**	779 566 965
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**602 024**	(230 627)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**-**	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**-**	-
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**57 660 479**	38 185 094
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**-**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**186 773 075**	113 966 262
Rachat de titres rachetables	**(244 365 579)**	(162 318 934)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(57 592 504)**	(48 352 672)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**67 975**	(10 167 578)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**3 515 189**	13 718 104
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**3 583 164**	3 550 526
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**2 198 268**	2 817 206
Intérêts versés	**-**	(1 117)

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

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,252 %	23 juill. 2020	3 239 000	3 236 797	3 236 797	
Bon du Trésor du Canada	0,161 %	30 juill. 2020	7 158 000	7 155 712	7 155 712	
Bon du Trésor du Canada	0,209 %	20 août 2020	49 107 000	49 078 047	49 078 047	
Bon du Trésor du Canada*	0,177 %	27 août 2020	133 967 000	133 904 615	133 904 615	
Bon du Trésor du Canada	0,200 %	24 sept. 2020	43 016 000	42 993 782	42 993 782	
Total des placements				**236 368 953**	**236 368 953**	**96,5**
Options à la juste valeur[1]					**387 829**	**0,2**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[2]					**2 110 299**	**0,9**
Autres actifs, moins les passifs					**5 950 690**	**2,4**
Total de l'actif net					**244 817 771**	**100,0**

** Une tranche de 31 400 000 $ de la juste valeur de ce titre est détenue à titre de marge initiale aux fins de l'achat de contrats à terme standardisés.*

1) Options à la juste valeur

	Date d'échéance	Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur actuelle ($)
INDICE S&P 500 @1500 OPTION DE VENTE	30 sept. 2020	500	286 020	228 134
INDICE S&P 500 @1500 OPTION DE VENTE	30 sept. 2020	200	49 032	91 254
INDICE S&P 500 @1500 OPTION DE VENTE	30 sept. 2020	150	45 968	68 441
				387 829

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
INDICE EUX DJ EURO STOXX 50	39 097 253	18 sept. 2020	823	3 106	40 576 540	1 479 287
INDICE S&P 500	45 343 073	18 sept. 2020	222	2 999	46 719 018	1 375 945
INDICE S&P 500	34 181 154	18 sept. 2020	166	3 024	34 934 040	752 886
CONTRATS E-MINI SUR INDICE DES MARCHÉS ÉMERGENTS MSCI	31 481 657	18 sept. 2020	474	975	31 817 805	336 148
INDICE S&P 500	27 107 886	18 sept. 2020	130	3 062	27 357 983	250 097
INDICE S&P CANADA 60	10 583 608	17 sept. 2020	58	912	10 770 600	186 992
INDICE SPI 200 AUSTRALIE	5 870 983	17 sept. 2020	43	5 824	5 939 532	68 549
CONTRATS E-MINI SUR INDICE DES MARCHÉS ÉMERGENTS MSCI	65 696	18 sept. 2020	1	965	67 126	1 430
					198 182 644	4 451 334
CONTRATS LIFFE SUR INDICE FTSE 100	105 281	18 sept. 2020	1	6 256	103 455	(1 826)
INDICE S&P 500	855 064	18 sept. 2020	4	3 139	841 784	(13 280)
CONTRATS LIFFE SUR INDICE FTSE 100	15 271 907	18 sept. 2020	145	6 259	15 001 046	(270 861)
INDICE CME NIKKEI 225	23 382 816	10 sept. 2020	148	23 200	22 516 039	(866 777)
INDICE S&P 500	47 907 309	18 sept. 2020	222	3 169	46 719 018	(1 188 291)
					85 181 342	(2 341 035)
						2 110 299

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

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	96,5	98,4
AA/Aa	0,2	0,1
Total	**96,7**	**98,5**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	1 787 369	0,7	713 211	0,2
Euro	1 494 224	0,6	14 264	-
Dollar australien	77 926	-	9 115	-
Livre sterling	(255 734)	(0,1)	17 295	-
Total	**3 103 785**	**1,2**	**753 885**	**0,2**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 155 189 $ (37 694 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	236 368 953	-	-	236 368 953
31 décembre 2019	319 023 227	-	-	319 023 227

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 390 576 $ (507 039 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des contrats à terme standardisés liés à des indices boursiers.

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

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 14 168 199 $ (18 271 470 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	96,5	98,5
Actifs (passifs) dérivés	1,1	1,2
Autres actifs, moins les passifs	2,4	0,3
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	236 368 953	-	236 368 953
Contrats à terme standardisés	4 451 334	-	-	4 451 334
Options	387 829	-	-	387 829
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	2 341 035	-	-	2 341 035

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Placements à court terme	-	319 023 227	-	319 023 227
Contrats à terme standardisés	4 498 225	-	-	4 498 225
Options	152 011	-	-	152 011
Passifs financiers				
Contrats à terme standardisés	693 401	-	-	693 401

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

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

Fonds Repère Actions mondiales Sun Life (suite)

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent d'options et de contrats à terme standardisés. Les options sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont négociées activement et qu'un prix fiable est observable. Les options sont classées au niveau 2 lorsqu'elles ne sont pas négociées en Bourse ou que la valeur de marché ne peut être obtenue facilement, mais que des données de marché observables suffisantes et fiables sont disponibles et qu'une technique d'évaluation est utilisée.

Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s 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 juin 2020 étaient de 23 686 $ (28 665 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 41 778 $ (133 752 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes autres qu'en capital de néant $ (16 641 869 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à l'exercice se terminant en 2036.

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Partsde série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010

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

Fonds du marché monétaire Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**-**	-
Placements à court terme	**3 096 152 061**	2 953 266 009
Trésorerie	**63 539 190**	1 877 098
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**7 887 340**	8 431 042
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**39 639**	6 331
	3 167 618 230	2 963 580 480
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**-**	5 204
Rachats à payer	**83 056**	35 859
Distributions à payer	**4 824**	3 876
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Frais de gestion à payer	**98 435**	21 299
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**186 315**	66 238
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**3 167 431 915**	2 963 514 242
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**240 699 126**	110 861 348
Série D	**1 330 067**	1 492 428
Série F	**22 011 978**	8 666 837
Série I	**2 892 519 820**	2 839 368 202
Série O	**10 870 924**	3 125 427

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,00**	10,00
Série D	**10,00**	10,00
Série F	**10,00**	10,00
Série I	**10,00**	10,00
Série O	**10,00**	10,00

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**21 370 969**	30 375 854
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**-**	-
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**21 370 969**	30 375 854
Profit (perte) de change net(te)	**-**	-
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**21 370 969**	30 375 854
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**895 971**	649 654
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**219 359**	205 203
Frais du comité d'examen indépendant	**1 256**	1 021
Retenues d'impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**1 116 586**	855 878
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**(596 844)**	(452 301)
Résultat d'exploitation	**20 851 227**	29 972 277
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**20 851 227**	29 972 277
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**499 520**	736 025
Série D	**8 047**	11 949
Série F	**66 327**	60 855
Série I	**20 233 784**	29 129 333
Série O	**43 549**	34 115
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**14 980 220**	11 228 973
Série D	**154 174**	151 820
Série F	**1 575 761**	771 313
Série I	**312 493 541**	315 260 960
Série O	**794 888**	366 371

	2020 ($)	2019 ($)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**0,03**	0,07
Série D	**0,05**	0,08
Série F	**0,04**	0,08
Série I	**0,06**	0,09
Série O	**0,05**	0,09

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

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série D		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	110 861 348 $	107 656 158	1 492 428	1 405 976	8 666 837	9 387 428
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	499 520 $	736 025	8 047	11 949	66 327	60 855
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	283 623 811 $	123 542 149	907 720	299 515	36 344 793	9 879 619
Rachat de titres rachetables	(154 488 063)$	(121 054 373)	(1 079 593)	(146 806)	(23 074 405)	(12 356 749)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	702 030 $	891 317	9 513	13 390	74 753	64 837
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	129 837 778 $	3 379 093	(162 360)	166 099	13 345 141	(2 412 293)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(499 520)$	(736 025)	(8 048)	(11 948)	(66 327)	(60 856)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(499 520)$	(736 025)	(8 048)	(11 948)	(66 327)	(60 856)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	129 837 778 $	3 379 093	(162 361)	166 100	13 345 141	(2 412 294)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	240 699 126 $	111 035 251	1 330 067	1 572 076	22 011 978	6 975 134
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	11 086 125	10 765 606	149 243	140 598	866 683	938 742
Titres émis	28 362 381	12 354 215	90 772	29 952	3 634 480	987 962
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	70 203	89 132	951	1 339	7 475	6 484
Titres rachetés	(15 448 806)	(12 105 437)	(107 959)	(14 682)	(2 307 441)	(1 235 675)
Solde à la fin de la période	24 069 903	11 103 516	133 007	157 207	2 201 197	697 513

	Série I		Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	2 839 368 202 $	3 255 117 923	3 125 427	5 552 515	2 963 514 242	3 379 120 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	20 233 784 $	29 129 333	43 549	34 115	20 851 227	29 972 277
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	2 131 015 184 $	676 617 759	12 321 101	4 484 307	2 464 212 609	814 823 349
Rachat de titres rachetables	(2 098 099 207)$	(705 142 465)	(4 654 282)	(6 889 748)	(2 281 395 550)	(845 590 141)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	20 235 641 $	29 129 420	78 677	74 248	21 100 614	30 173 212
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	53 151 618 $	604 714	7 745 496	(2 331 193)	203 917 673	(593 580)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(20 233 784)$	(29 129 333)	(43 548)	(34 115)	(20 851 227)	(29 972 277)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(20 233 784)$	(29 129 333)	(43 548)	(34 115)	(20 851 227)	(29 972 277)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	53 151 618 $	604 714	7 745 497	(2 331 193)	203 917 673	(593 580)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	2 892 519 820 $	3 255 722 637	10 870 924	3 221 322	3 167 431 915	3 378 526 420
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	283 936 813	325 511 785	312 543	555 252	296 351 407	337 911 983
Titres émis	213 101 519	67 661 776	1 232 110	448 431	246 421 262	81 482 336
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	2 023 564	2 912 942	7 868	7 425	2 110 061	3 017 322
Titres rachetés	(209 809 921)	(70 514 246)	(465 428)	(688 976)	(228 139 555)	(84 559 016)
Solde à la fin de la période	289 251 975	325 572 257	1 087 093	322 132	316 743 175	337 852 625

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

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**20 851 227**	29 972 277
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**-**	-
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**-**	-
Produit de la vente de placements	**-**	-
Achats de placements à court terme	**(9 394 814 345)**	(8 724 747 117)
Produit de la vente de placements à court terme	**9 251 928 293**	8 724 094 130
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**543 702**	2 836 084
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**77 136**	36 695
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**(5 204)**	11 573
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(121 419 191)**	32 203 642
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**250 335**	203 190
Produit de l'émission de titres rachetables	**2 464 179 301**	814 785 671
Rachat de titres rachetables	**(2 281 348 353)**	(845 516 894)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**183 081 283**	(30 528 033)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**61 662 092**	1 675 609
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**1 877 098**	1 084 892
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**63 539 190**	2 760 501
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**21 914 671**	33 211 938
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,140 %	9 juill. 2020	308 200 000	308 022 286	308 022 286	
Bon du Trésor du Canada	0,183 %	23 juill. 2020	30 100 000	30 085 407	30 085 407	
Bon du Trésor du Canada	0,216 %	6 août 2020	43 100 000	43 072 082	43 072 082	
Bon du Trésor du Canada	0,251 %	13 août 2020	175 700 000	175 580 761	175 580 761	
Bon du Trésor du Canada	0,261 %	20 août 2020	247 000 000	246 843 405	246 843 405	
Bon du Trésor du Canada	0,195 %	17 sept. 2020	97 200 000	97 149 398	97 149 398	
Bon du Trésor du Canada	0,217 %	1er oct. 2020	114 000 000	113 933 926	113 933 926	
Bon du Trésor du Canada	1,750 %	15 oct. 2020	100 000 000	98 289 550	98 289 550	
Bon du Trésor du Canada	0,235 %	23 déc. 2020	156 300 000	156 114 962	156 114 962	
Province d'Alberta	0,282 %	18 août 2020	35 000 000	34 975 500	34 975 500	
Province d'Alberta	0,232 %	8 sept. 2020	37 700 000	37 678 511	37 678 511	
Province d'Alberta	0,240 %	22 sept. 2020	20 200 000	20 188 082	20 188 082	
Province du Manitoba	0,403 %	2 juill. 2020	27 500 000	27 472 775	27 472 775	
Province du Manitoba	0,259 %	19 août 2020	41 200 000	41 176 104	41 176 104	
Province du Manitoba	0,240 %	9 sept. 2020	20 000 000	19 988 200	19 988 200	
Province d'Ontario	0,362 %	8 juill. 2020	41 900 000	41 862 290	41 862 290	
Province d'Ontario	0,292 %	22 juill. 2020	31 500 000	31 477 635	31 477 635	
Province d'Ontario	0,302 %	5 août 2020	33 133 000	33 108 150	33 108 150	
Province d'Ontario	0,281 %	19 août 2020	48 350 000	48 267 401	48 267 401	
Province d'Ontario	0,802 %	9 sept. 2020	25 000 000	24 901 250	24 901 250	
Province de Québec	0,269 %	31 juill. 2020	84 600 000	84 544 407	84 544 407	
Province de Québec	0,240 %	4 sept. 2020	44 900 000	44 875 305	44 875 305	
Province de Québec	0,222 %	18 sept. 2020	14 700 000	14 692 797	14 692 797	
				1 774 300 184	**1 774 300 184**	**55,9**
Acceptations bancaires						
Banque de Montréal	0,272 %	27 juill. 2020	89 400 000	89 379 438	89 379 438	
Banque de Montréal	0,311 %	27 août 2020	19 400 000	19 385 838	19 385 838	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	0,310 %	12 août 2020	55 500 000	55 460 040	55 460 040	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	0,370 %	15 juill. 2020	32 400 000	32 370 192	32 370 192	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	0,244 %	16 juill. 2020	23 400 000	23 396 724	23 396 724	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	0,275 %	21 juill. 2020	12 100 000	12 097 096	12 097 096	
JPMorgan Chase Bank, N.A.	0,263 %	28 juill. 2020	13 300 000	13 296 941	13 296 941	
Banque Nationale du Canada	0,278 %	24 juill. 2020	108 200 000	108 176 195	108 176 195	
Banque Royale du Canada	1,925 %	20 juill. 2020	24 200 000	23 971 794	23 971 794	
Banque Royale du Canada	0,272 %	30 juill. 2020	15 000 000	14 996 550	14 996 550	
Banque Royale du Canada	1,845 %	14 août 2020	39 080 000	38 381 640	38 381 640	
Banque Royale du Canada	0,331 %	17 août 2020	24 500 000	24 479 175	24 479 175	
Banque Royale du Canada	1,825 %	25 août 2020	14 000 000	13 750 380	13 750 380	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,253 %	27 août 2020	28 800 000	28 627 488	28 627 488	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,254 %	12 févr. 2021	97 930 000	96 786 178	96 786 178	
La Banque Toronto-Dominion	1,906 %	6 juill. 2020	56 010 000	54 968 214	54 968 214	
La Banque Toronto-Dominion	0,260 %	31 juill. 2020	16 650 000	16 646 337	16 646 337	
La Banque Toronto-Dominion	0,291 %	30 sept. 2020	48 350 000	48 314 705	48 314 705	
				714 484 925	**714 484 925**	**22,6**
Effets de commerce à escompte						
Honda Canada Finance Inc.	1,996 %	2 juill. 2020	7 200 000	7 129 224	7 129 224	
Honda Canada Finance Inc.	1,403 %	7 juill. 2020	8 000 000	7 972 800	7 972 800	
Honda Canada Finance Inc.	1,304 %	9 juill. 2020	10 000 000	9 969 100	9 969 100	
Honda Canada Finance Inc.	1,303 %	13 juill. 2020	24 700 000	24 620 219	24 620 219	
Honda Canada Finance Inc.	1,945 %	24 juill. 2020	47 230 000	46 777 537	46 777 537	
Honda Canada Finance Inc.	1,024 %	27 août 2020	12 000 000	11 942 880	11 942 880	
Honda Canada Finance Inc.	1,524 %	28 août 2020	12 000 000	11 911 200	11 911 200	
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	0,353 %	9 juill. 2020	62 000 000	61 983 260	61 983 260	
Banque Manuvie du Canada	0,561 %	2 déc. 2020	23 900 000	23 834 275	23 834 275	
Nestle Capital Canada Ltd.	0,269 %	13 juill. 2020	8 300 000	8 296 348	8 296 348	
Nestle Capital Canada Ltd.	0,273 %	21 juill. 2020	15 000 000	14 992 950	14 992 950	
Nestle Capital Canada Ltd.	0,322 %	11 août 2020	9 600 000	9 592 416	9 592 416	
Nestle Capital Canada Ltd.	0,290 %	13 août 2020	14 230 000	14 223 454	14 223 454	
Nestle Capital Canada Ltd.	0,289 %	18 août 2020	21 540 000	21 524 511	21 524 511	
Nestle Capital Canada Ltd.	0,309 %	19 août 2020	8 600 000	8 594 840	8 594 840	

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

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Nestle Capital Canada Ltd.	0,309 %	10 sept. 2020	14 400 000	14 389 056	14 389 056	
Nestle Capital Canada Ltd.	0,309 %	16 sept. 2020	15 000 000	14 988 600	14 988 600	
Toyota Crédit Canada Inc.	1,895 %	11 août 2020	67 900 000	66 963 659	66 963 659	
Toyota Crédit Canada Inc.	0,581 %	11 déc. 2020	22 800 000	22 735 704	22 735 704	
				402 442 033	**402 442 033**	**12,7**
Billets à ordre						
Province de la Colombie-Britannique	0,793 %	26 août 2020	16 300 000	16 240 179	16 240 179	
Province de la Colombie-Britannique	0,521 %	2 oct. 2020	18 000 000	17 954 280	17 954 280	
Province de la Colombie-Britannique	0,232 %	15 oct. 2020	11 600 000	11 591 184	11 591 184	
Province du Manitoba	1,184 %	2 oct. 2020	19 400 000	19 267 886	19 267 886	
				65 053 529	**65 053 529**	**2,1**
Billets de dépôt au porteur						
Banque Canadienne Impériale de Commerce	0,953 %	16 sept. 2020	58 000 000	57 723 340	57 723 340	
Banque Manuvie du Canada	1,895 %	9 juill. 2020	5 000 000	4 907 500	4 907 500	
Banque Manuvie du Canada	1,906 %	15 juill. 2020	35 000 000	34 349 000	34 349 000	
Banque Manuvie du Canada	1,906 %	20 juill. 2020	43 700 000	42 891 550	42 891 550	
				139 871 390	**139 871 390**	**4,4**
Total des placements				**3 096 152 061**	**3 096 152 061**	**97,7**
Coûts de transaction				**0,0**		
Total des placements				**3 096 152 061**	**3 096 152 061**	**97,7**
Autres actifs, moins les passifs					**71 279 854**	**2,3**
Total de l'actif net					**3 167 431 915**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds du marché monétaire Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	**30 juin 2020**	**31 décembre 2019**
AAA/Aaa	62,4	62,8
AA/Aa	35,3	36,9
Total	**97,7**	**99,7**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 du marché monétaire Sun Life (suite)

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le fonds détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés principalement en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du fonds. Par conséquent, le fonds n'était pas exposé à un risque de change important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	3 096 152 061	-	-	3 096 152 061
31 décembre 2019	2 953 266 009	-	-	2 953 266 009

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 4 888 214 $ (6 517 876 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	55,9	45,9
Acceptations bancaires	22,6	27,4
Effets de commerce à escompte	12,7	14,4
Billets à ordre	2,1	6,6
Billets de dépôt au porteur	4,4	5,4
Autres actifs, moins les passifs	2,3	0,3
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Placements à court terme	-	3 096 152 061	-	3 096 152 061

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Placements à court terme	-	2 953 266 009	-	2 953 266 009

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

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

Fonds du marché monétaire Sun Life (suite)

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Parts de série D	10 sept. 2010	30 mars 2012
Parts de série F	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Partsde série I	10 sept. 2010	1er oct. 2010
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**381 519 573**	347 157 870
Placements à court terme	**999 439**	1 170 024
Trésorerie	**2 600 045**	3 020 627
Marge	**36 532**	66 327
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**-**	-
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	719
Plus-value latente des contrats de change à terme	**-**	4 303
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**469 690**	454 325
Dividendes à recevoir	**-**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**679 524**	1 058 413
	386 304 803	352 932 608
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**36**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**12 651**	4 037
Rachats à payer	**16 395**	457
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**457 243**	739 389
Frais de gestion à payer	**5 368**	1 428
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**491 693**	745 311
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**385 813 110**	352 187 297
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**4 980 859**	3 804 418
Série F	**500 688**	389 172
Série I	**379 291 866**	347 388 102
Série O	**1 039 697**	605 605
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,57**	9,97
Série F	**10,65**	10,03
Série I	**10,58**	9,97
Série O	**10,75**	10,13

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	-
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 439 175**	1 376 287
Distributions des fonds sous-jacents	**4 034 950**	3 994 850
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**4 131 430**	1 538 711
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**(29 795)**	(4 835)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(62 538)**	12 103
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**17 913 188**	15 060 654
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**(719)**	29 852
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(4 339)**	26 545
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**27 421 352**	22 034 167
Profit (perte) de change net(te)	**(1 197)**	(1 106)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**27 420 155**	22 033 061
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**25 825**	19 506
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**63 593**	61 694
Frais du comité d'examen indépendant	**39**	35
Retenues d'impôt	**-**	-
Coûts de transaction (note 2)	**11**	-
Total des charges d'exploitation	**89 468**	81 235
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**27 330 687**	21 951 826
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**27 330 687**	21 951 826
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**284 510**	175 175
Série F	**25 781**	27 460
Série I	**26 967 521**	21 720 417
Série O	**52 875**	28 774

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**427 582**	329 577
Série F	**37 199**	48 292
Série I	**35 159 146**	36 654 954
Série O	**70 599**	46 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**0,67**	0,53
Série F	**0,69**	0,57
Série I	**0,77**	0,59
Série O	**0,75**	0,62

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	3 804 418 $	3 118 995	389 172	483 978	347 388 102	353 049 285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	284 510 $	175 175	25 781	27 460	26 967 521	21 720 417
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	2 437 950 $	1 002 007	646 821	-	22 496 757	10 748 451
Rachat de titres rachetables	(1 546 348)$	(777 286)	(560 808)	(146 121)	(17 560 491)	(31 116 838)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	43 056 $	30 078	4 112	5 259	5 615 412	5 518 597
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	934 658 $	254 799	90 125	(140 862)	10 551 678	(14 849 790)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(42 727)$	(29 462)	(4 390)	(5 259)	(5 615 435)	(5 518 597)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(42 727)$	(29 462)	(4 390)	(5 259)	(5 615 435)	(5 518 597)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	1 176 441 $	400 512	111 516	(118 661)	31 903 764	1 352 030
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	4 980 859 $	3 519 507	500 688	365 317	379 291 866	354 401 315
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	381 712	323 989	38 783	50 026	34 859 341	36 658 683
Titres émis	236 533	101 821	63 059	-	2 181 974	1 094 310
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	4 191	3 027	395	528	545 655	556 539
Titres rachetés	(151 408)	(79 312)	(55 237)	(14 475)	(1 721 270)	(3 122 927)
Solde à la fin de la période	471 028	349 525	47 000	36 079	35 865 700	35 186 605

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	605 605 $	417 309	352 187 297	357 069 567
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	52 875 $	28 774	27 330 687	21 951 826
Opérations sur parts rachetables				-
Produit de l'émission de titres rachetables	419 796 $	185 370	26 001 324	11 935 828
Rachat de titres rachetables	(38 579)$	(31 728)	(19 706 226)	(32 071 973)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	11 448 $	7 110	5 674 028	5 561 044
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	392 665 $	160 752	11 969 126	(14 575 101)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables			-	-
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(11 448)$	(7 110)	(5 674 000)	(5 560 428)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	(11 448)$	(7 110)	(5 674 000)	(5 560 428)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	434 092 $	182 416	33 625 813	1 816 297
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 039 697 $	599 725	385 813 110	358 885 864
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	59 794	42 634	35 339 630	37 075 332
Titres émis	39 617	18 436	2 521 183	1 214 567
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1 094	704	551 335	560 798
Titres rachetés	(3 769)	(3 190)	(1 931 684)	(3 219 904)
Solde à la fin de la période	96 736	58 584	36 480 464	35 630 793

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**27 330 687**	21 951 826
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(4 131 430)**	(1 538 711)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(17 913 188)**	(15 060 654)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**719**	(29 852)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**4 339**	(26 545)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(4 034 950)**	(3 994 850)
Variation de la marge	**29 795**	(30 161)
Achats de placements	**(252 675 579)**	(104 254 179)
Produit de la vente de placements	**244 111 287**	128 668 588
Achats de placements à court terme	**(8 357 530)**	(15 481 634)
Produit de la vente de placements à court terme	**8 528 115**	13 196 861
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(15 365)**	91 482
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	(385 175)
Variation des frais de gestion à payer	**3 940**	2 434
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**8 625**	6 831
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(7 110 535)**	23 116 261
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**28**	616
Produit de l'émission de titres rachetables	**26 380 213**	11 931 728
Rachat de titres rachetables	**(19 690 288)**	(33 107 468)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**6 689 953**	(21 175 124)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(420 582)**	1 941 137
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**3 020 627**	1 085 804
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**2 600 045**	3 026 941
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**-**	-
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 423 810**	1 467 769
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor du Canada	0,175 %	27 août 2020	35 000	34 985	34 985	
Bon du Trésor du Canada	0,197 %	17 sept. 2020	645 000	644 697	644 697	
				679 682	**679 682**	**0,2**
Acceptations bancaires						
Banque Royale du Canada	0,237 %	21 sept. 2020	320 000	319 757	319 757	
				319 757	**319 757**	**0,1**
Total des placements à court terme				**999 439**	**999 439**	**0,3**
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Obligations du gouvernement du Canada	2,000 %	1er déc. 2051	1 451 000	1 825 137	1 846 688	
Obligations du gouvernement du Canada	0,500 %	1er sept. 2025	1 159 000	1 165 643	1 167 123	
Obligations du gouvernement du Canada	1,000 %	1er juin 2027	38 000	39 547	39 532	
Obligations du gouvernement du Canada	1,250 %	1er juin 2030	79 000	84 490	84 529	
Obligation du gouvernement du Canada à rendement réel	0,522 %	1er déc. 2050	2 193 000	2 453 182	2 703 488	
CPPIB Capital Inc.	3,000 %	15 juin 2028	388 000	388 000	440 470	
				5 955 999	**6 281 830**	**1,6**
Obligations provinciales						
Province d'Alberta	2,350 %	1er juin 2025	1 496 000	1 495 221	1 596 727	
Province d'Alberta	2,200 %	1er juin 2026	125 000	120 634	132 878	
Province d'Alberta	2,900 %	1er déc. 2028	182 000	181 347	203 601	
Province d'Alberta	3,300 %	1er déc. 2046	206 000	207 945	248 651	
Province d'Alberta	3,050 %	1er déc. 2048	831 000	929 388	973 582	
Province de la Colombie-Britannique	2,200 %	18 juin 2030	299 000	311 863	325 429	
Province de la Colombie-Britannique	4,300 %	18 juin 2042	56 000	71 098	80 197	
Province de la Colombie-Britannique	2,950 %	18 juin 2050	1 376 000	1 608 521	1 726 063	
Province du Manitoba	2,050 %	2 juin 2030	726 000	758 310	768 120	
Province du Manitoba	3,200 %	5 mars 2050	815 000	962 882	1 014 732	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,850 %	2 juin 2029	639 000	685 244	698 748	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,650 %	17 oct. 2050	128 000	120 888	129 862	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,150 %	1er déc. 2051	127 000	157 963	160 027	
Province d'Ontario	3,150 %	2 juin 2022	13 254 000	13 947 766	13 944 126	
Province d'Ontario	2,600 %	2 juin 2025	7 419 000	7 792 201	8 049 970	
Province d'Ontario	2,400 %	2 juin 2026	1 099 000	1 172 746	1 189 950	
Province d'Ontario	2,600 %	2 juin 2027	1 894 000	1 981 116	2 085 395	
Province d'Ontario	2,900 %	2 juin 2028	401 000	428 071	452 669	
Province d'Ontario	2,700 %	2 juin 2029	3 735 000	4 111 981	4 184 995	
Province d'Ontario	5,850 %	8 mars 2033	966 000	1 408 580	1 442 672	
Province d'Ontario	4,700 %	2 juin 2037	3 037 000	3 814 562	4 317 865	
Province d'Ontario	4,650 %	2 juin 2041	1 326 000	1 782 581	1 949 275	
Province d'Ontario	3,500 %	2 juin 2043	210 000	225 540	270 564	
Province d'Ontario	3,450 %	2 juin 2045	518 000	594 985	670 347	
Province d'Ontario	2,900 %	2 déc. 2046	185 000	202 884	221 073	
Province d'Ontario	2,900 %	2 juin 2049	136 000	161 290	165 370	
Province d'Ontario	2,650 %	2 déc. 2050	231 000	257 800	271 856	
Province de Québec	3,750 %	1er sept. 2024	1 983 000	2 223 816	2 230 725	
Province de Québec	2,750 %	1er sept. 2025	174 000	185 766	190 864	
Province de Québec	1,900 %	1er sept. 2030	627 000	650 406	662 920	
Province de Québec	6,250 %	1er juin 2032	757 000	1 118 425	1 148 523	
Province de Québec	5,000 %	1er déc. 2041	138 000	196 952	213 063	
Province de Québec	4,250 %	1er déc. 2043	600 000	794 250	862 654	
Province de Québec	3,500 %	1er déc. 2045	1 356 000	1 586 887	1 780 370	
Province de Québec	3,500 %	1er déc. 2048	1 784 000	2 135 942	2 400 799	
Province de Saskatchewan	2,650 %	2 juin 2027	960 000	951 440	1 054 115	
Province de Saskatchewan	2,200 %	2 juin 2030	642 000	685 611	686 600	
Province de Saskatchewan	3,100 %	2 juin 2050	433 000	484 185	527 778	
				56 507 087	**59 033 155**	**15,3**

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Obligations municipales						
Ville de Toronto, Canada	3,200 %	1er août 2048	352 000	351 124	418 238	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	7,050 %	12 juin 2030	266 000	382 071	378 051	
				733 195	**796 289**	**0,2**
Obligations de sociétés						
407 International Inc.	1,800 %	22 mai 2025	55 000	54 982	56 408	
407 International Inc.	3,830 %	11 mai 2046	108 000	126 486	132 523	
407 International Inc.	3,670 %	8 mars 2049	69 000	79 814	83 712	
407 International Inc.	2,840 %	7 mars 2050	396 000	385 736	415 831	
Aéroports de Montréal	3,030 %	21 avr. 2050	192 000	193 199	208 962	
Banque de Montréal	2,890 %	20 juin 2023	62 000	63 923	65 369	
Banque de Montréal	2,850 %	6 mars 2024	700 000	708 237	737 675	
Banque de Montréal	2,280 %	29 juill. 2024	1 110 000	1 107 112	1 148 733	
Banque de Montréal	2,370 %	3 févr. 2025	1 241 000	1 249 815	1 290 824	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,380 %	1er mai 2023	1 512 000	1 519 473	1 560 823	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,490 %	23 sept. 2024	897 000	897 136	936 333	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,160 %	3 févr. 2025	248 000	248 018	255 715	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,650 %	31 déc. 2049	182 000	217 574	233 833	
Bell Canada Inc.	3,600 %	29 sept. 2027	848 000	926 616	940 385	
Bell Canada Inc.	4,350 %	18 déc. 2045	91 000	86 937	107 749	
Bell Canada Inc.	3,500 %	30 sept. 2050	445 000	395 224	465 473	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,290 %	5 nov. 2049	111 000	110 819	124 781	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,300 %	11 juill. 2022	936 000	919 545	961 742	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,430 %	9 juin 2023	662 000	662 541	684 507	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,290 %	15 janv. 2024	679 000	693 737	724 478	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,350 %	28 août 2024	1 579 000	1 576 847	1 636 700	
Capital Power Corp.	4,986 %	23 janv. 2026	194 000	194 000	210 641	
Capital Power Corp.	4,424 %	8 févr. 2030	118 000	117 979	126 036	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,293 %	8 févr. 2024	546 000	586 610	588 008	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,546 %	10 janv. 2025	200 000	198 660	212 233	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,055 %	24 nov. 2025	450 000	472 642	490 705	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,848 %	21 mai 2027	65 000	65 000	66 693	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,532 %	11 juin 2029	100 000	98 170	106 631	
Services financiers Co-operators limitée	3,327 %	13 mai 2030	205 000	205 000	207 709	
CU Inc.	4,543 %	24 oct. 2041	595 000	677 774	785 271	
CU Inc.	3,805 %	10 sept. 2042	136 000	138 512	163 895	
CU Inc.	4,085 %	2 sept. 2044	62 000	67 689	78 342	
CU Inc.	3,950 %	23 nov. 2048	427 000	495 870	544 065	
Empire Life Insurance Co.	3,664 %	15 mars 2028	356 000	356 871	369 897	
Enbridge Gas Inc.	2,900 %	1er avr. 2030	326 000	349 851	358 448	
Enbridge Gas Inc.	4,000 %	22 août 2044	195 000	225 428	243 794	
Enbridge Gas Inc.	3,650 %	1er avr. 2050	463 000	474 841	562 433	
Enbridge Inc.	5,375 %	27 sept. 2077	429 000	413 289	432 869	
Enbridge Pipelines Inc.	4,330 %	22 févr. 2049	376 000	389 681	442 105	
EPCOR Utilities Inc.	2,899 %	19 mai 2050	51 000	51 000	54 151	
First Capital Realty Inc.	4,323 %	31 juill. 2025	436 000	453 702	451 294	
FortisBC Energy Inc.	6,000 %	2 oct. 2037	67 000	94 914	99 084	
FortisBC Energy Inc.	6,550 %	24 févr. 2039	72 000	110 519	114 613	
FortisBC Energy Inc.	3,670 %	9 avr. 2046	31 000	32 198	37 515	
FortisBC Energy Inc.	3,850 %	7 déc. 2048	59 000	69 150	74 150	
FortisBC Energy Inc.	2,820 %	9 août 2049	207 000	208 780	217 935	
FortisBC Inc.	4,000 %	28 oct. 2044	91 000	97 247	111 572	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,950 %	14 mai 2024	172 000	171 625	185 341	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,450 %	3 déc. 2027	254 000	333 738	336 679	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,980 %	15 oct. 2032	55 000	78 394	81 842	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	3,260 %	1er juin 2037	49 000	48 829	53 716	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	5,630 %	7 juin 2040	102 000	137 339	150 081	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	4,530 %	2 déc. 2041	94 000	111 830	123 986	
Hydro One Inc.	7,350 %	3 juin 2030	444 000	636 621	652 379	
Hydro One Inc.	6,930 %	1er juin 2032	225 000	321 514	335 597	
Hydro One Inc.	4,590 %	9 oct. 2043	82 000	95 104	110 454	
Hydro One Inc.	3,720 %	18 nov. 2047	233 000	255 296	285 904	
iA Financial Corp Inc.	3,072 %	24 sept. 2031	238 000	238 000	250 302	

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Intact Corporation financière	2,850 %	7 juin 2027	375 000	360 280	400 928	
Intact Corporation financière	6,400 %	23 nov. 2039	129 000	193 089	188 701	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	6,500 %	22 janv. 2029	249 000	313 064	331 577	
Compagnies Loblaw limitée (Les)	5,900 %	18 janv. 2036	12 000	15 621	15 994	
Banque Nationale du Canada	2,983 %	4 mars 2024	181 000	186 336	191 429	
Banque Nationale du Canada	2,545 %	12 juill. 2024	151 000	150 733	157 861	
Banque Nationale du Canada	2,580 %	3 févr. 2025	150 000	149 996	157 393	
Northern Courier Pipeline LP	3,365 %	30 juin 2042	89 531	89 531	96 309	
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP	3,877 %	31 déc. 2036	444 000	453 679	509 836	
Nova Scotia Power Inc.	3,571 %	5 avr. 2049	74 000	84 490	84 972	
Pembina Pipeline Corp.	4,670 %	28 mai 2050	92 000	91 926	102 079	
Plenary Properties LTAP LP	6,288 %	31 janv. 2044	56 074	73 409	82 460	
Rogers Communications Inc.	3,650 %	31 mars 2027	793 000	806 441	881 172	
Banque Royale du Canada	3,296 %	26 sept. 2023	1 853 000	1 859 546	1 972 070	
Banque Royale du Canada	2,352 %	2 juill. 2024	1 117 000	1 117 000	1 160 762	
Banque Royale du Canada	2,609 %	1er nov. 2024	1 164 000	1 170 145	1 222 005	
Banque Royale du Canada	1,936 %	1er mai 2025	1 492 000	1 492 000	1 525 138	
Banque Royale du Canada	2,328 %	28 janv. 2027	740 000	741 032	773 456	
Sea To Sky Highway Investment LP	2,629 %	31 août 2030	110 190	110 316	113 659	
Shaw Communications Inc.	3,300 %	10 déc. 2029	97 000	96 554	104 244	
Shaw Communications Inc.	2,900 %	9 déc. 2030	184 000	183 660	189 914	
Shaw Communications Inc.	6,750 %	9 nov. 2039	220 000	306 133	312 733	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,985 %	30 mai 2023	250 000	254 173	261 679	
SmartCentres Real Estate Investment Trust	3,192 %	11 juin 2027	51 000	51 000	51 948	
Suncor Énergie Inc.	5,000 %	9 avr. 2030	58 000	64 281	68 668	
Suncor Énergie Inc.	4,340 %	13 sept. 2046	203 000	219 942	223 780	
TELUS Corp.	5,150 %	26 nov. 2043	347 000	421 649	445 171	
TELUS Corp.	4,850 %	5 avr. 2044	201 000	232 920	248 553	
TELUS Corp.	4,750 %	17 janv. 2045	106 000	109 471	129 976	
TELUS Corp.	3,950 %	16 févr. 2050	58 000	58 205	64 272	
La Banque Toronto-Dominion	3,005 %	30 mai 2023	372 000	383 313	393 424	
La Banque Toronto-Dominion	2,850 %	8 mars 2024	35 000	35 922	36 941	
La Banque Toronto-Dominion	2,496 %	2 déc. 2024	752 000	751 277	787 845	
La Banque Toronto-Dominion	1,943 %	13 mars 2025	441 000	441 000	451 467	
La Banque Toronto-Dominion	3,105 %	22 avr. 2030	149 000	149 000	156 917	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,050 %	17 févr. 2039	152 000	238 994	242 815	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,550 %	15 nov. 2041	75 000	78 812	86 294	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,180 %	3 juill. 2048	341 000	351 716	377 844	
Transcanada Trust	4,650 %	18 mai 2077	466 000	446 266	459 896	
				35 630 360	**37 551 108**	**9,7**
Total des obligations				**98 826 641**	**103 662 382**	**26,8**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'obligations PH&N, série O	16 709 976	176 502 551	185 943 598	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	8 184 065	88 012 744	91 913 593	
Total des fonds communs de placement		**264 515 295**	**277 857 191**	**72,0**
Coûts de transaction		**(1)**		
Total des placements		**364 341 374**	**382 519 012**	**99,1**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**(36)**	**0**
Autres actifs, moins les passifs			**3 294 134**	**0,9**
Total de l'actif net			**385 813 110**	**100,0**

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	17 sept. 2020	CAD	134 781	USD	(99 000)	(36)
							(36)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 autres 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 est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	2,4	3,3
AA/Aa	4,4	4,6
A/A	16,9	18,7
BBB/Bbb	3,4	3,3
Total	**27,1**	**29,9**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	107 243	-	-	-
Total	**107 243**	**-**	**-**	**-**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 5 362 $ (néant $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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.

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	999 439	45 184 452	58 477 930	104 661 821
31 décembre 2019	1 170 024	49 864 054	54 135 901	105 169 979

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 12 439 430 $ (12 293 866 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,2	-
Acceptations bancaires	0,1	0,2
Billets de dépôt au porteur	-	0,1
Obligations		
Obligations fédérales	1,6	2,9
Obligations provinciales	15,3	16,5
Obligations municipales	0,2	0,1
Obligations de sociétés	9,7	10,0
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	72,0	65,7
Titres à revenu fixe mondiaux	-	3,4
Autres actifs, moins les passifs	0,9	1,1
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	103 662 382	-	103 662 382
Placements à court terme	-	999 439	-	999 439
Fonds communs de placement	277 857 191	-	-	277 857 191
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	36	-	36

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	103 999 955	-	103 999 955
Placements à court terme	-	1 170 024	-	1 170 024
Fonds communs de placement	243 157 915	-	-	243 157 915
Contrats de change à terme	-	4 303	-	4 303
Contrats à terme standardisés	719	-	-	719

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 2.

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

Fonds d'obligations multistratégie Sun Life (suite)

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au 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 juin 2020 étaient de 11 $ (néant $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 9 878 100 $ (12 299 555 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres 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. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	24 août 2011	1er sept. 2011
Parts de série F	25 août 2011	1er sept. 2011
Partsde série I	24 août 2011	1er sept. 2011
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**402 472 900**	442 760 994
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**24 041 821**	22 584 082
Marge	**-**	-
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	**-**	6 390 456
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**2 183 375**	-
Intérêts courus	**4 287 643**	5 392 625
Dividendes à recevoir	**221 625**	347 956
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**2 845 358**	843 324
	436 052 722	478 319 437
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	119 152
Swaps sur défaillance, protection achetée	**-**	-
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**-**	-
Moins-value latente des contrats de change à terme	**3 415 866**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**23 304**	8 827
Rachats à payer	**2 337 634**	450 082
Distributions à payer	**25**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**2 733 525**	879 317
Frais de gestion à payer	**3 467**	1 298
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**8 513 821**	1 458 676
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**427 538 901**	476 860 761
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**2 227 561**	2 517 145
Série F	**410 105**	464 659
Série I	**424 347 981**	473 192 955
Série O	**553 254**	686 002
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**8,16**	9,08
Série F	**8,31**	9,21
Série I	**9,00**	9,93
Série O	**8,44**	9,31

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**2 512 950**	1 406 568
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**9 103 883**	3 500 705
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(9 990 711)**	(895 060)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(15 781 720)**	2 658 108
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**(37 109)**	61 199
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(3 694 211)**	6 889 554
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	**(9 806 322)**	4 162 419
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**57 075**	(3 417)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(27 636 165)**	17 780 076
Profit (perte) de change net(te)	**132 197**	(263 735)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**(27 503 968)**	17 516 341
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**18 564**	19 305
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**119 269**	48 784
Frais du comité d'examen indépendant	**23**	26
Retenues d'impôt	**322 176**	179 051
Coûts de transaction (note 2)	**35 383**	23 403
Total des charges d'exploitation	**495 415**	270 569
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(27 999 383)**	17 245 772
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(27 999 383)**	17 245 772
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(187 852)**	229 032
Série F	**(38 643)**	34 882
Série I	**(27 726 849)**	16 924 046
Série O	**(46 039)**	57 812

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**273 918**	284 704
Série F	**49 439**	43 937
Série I	**45 560 055**	17 821 875
Série O	**68 951**	66 272
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,69)**	0,80
Série F	**(0,78)**	0,79
Série I	**(0,61)**	0,95
Série O	**(0,67)**	0,87

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	2 517 145 $	2 372 813	464 659	209 025	473 192 955	164 917 316
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(187 852)$	229 032	(38 643)	34 882	(27 726 849)	16 924 046
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	101 333 $	192 745	31 402	387 163	90 296 116	57 922 774
Rachat de titres rachetables	(200 621)$	(228 850)	(47 334)	(149 123)	(111 414 240)	(50 151 138)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	59 200 $	60 891	11 214	10 472	11 188 914	4 469 612
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	(40 088)$	24 786	(4 718)	248 512	(9 929 210)	12 241 248
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(61 644)$	(64 312)	(11 193)	(10 472)	(11 188 915)	(4 469 612)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(61 644)$	(64 312)	(11 193)	(10 472)	(11 188 915)	(4 469 612)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(289 584)$	189 506	(54 554)	272 922	(48 844 974)	24 695 682
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	2 227 561 $	2 562 319	410 105	481 947	424 347 981	189 612 998
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	277 219	285 845	50 446	24 975	47 644 183	18 441 823
Titres émis	11 701	22 112	3 498	44 730	10 100 728	6 171 944
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	7 117	7 007	1 324	1 192	1 224 842	475 016
Titres rachetés	(23 107)	(26 274)	(5 905)	(17 201)	(11 808 486)	(5 403 104)
Solde à la fin de la période	272 930	288 690	49 363	53 696	47 161 267	19 685 679

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	686 002 $	554 020	476 860 761	168 053 174
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(46 039)$	57 812	(27 999 383)	17 245 772
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	11 218 $	18 031	90 440 069	58 520 713
Rachat de titres rachetables	(97 927)$	(20 498)	(111 760 122)	(50 549 609)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	15 363 $	14 922	11 274 691	4 555 897
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	(71 346)$	12 455	(10 045 362)	12 527 001
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	(15 363)$	(14 922)	(11 277 115)	(4 559 318)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	(15 363)$	(14 922)	(11 277 115)	(4 559 318)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(132 748)$	55 345	(49 321 860)	25 213 455
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	553 254 $	609 365	427 538 901	193 266 629
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	73 700	66 166	48 045 548	18 818 809
Titres émis	1 199	2 022	10 117 126	6 240 808
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	1 793	1 694	1 235 076	484 909
Titres rachetés	(11 119)	(2 348)	(11 848 617)	(5 448 927)
Solde à la fin de la période	65 573	67 534	47 549 133	20 095 599

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(27 999 383)**	17 245 772
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**9 990 711**	895 060
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**3 694 211**	(6 889 554)
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	**9 806 322**	(4 162 419)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**(57 075)**	3 417
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(139 409 104)**	(53 202 189)
Produit de la vente de placements	**165 585 649**	45 296 933
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**1 231 313**	(33 823)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**2 169**	2 441
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**49 860**	29 096
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**22 894 673**	(815 266)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(2 399)**	(3 421)
Produit de l'émission de titres rachetables	**88 438 035**	58 649 627
Rachat de titres rachetables	**(109 872 570)**	(50 307 056)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(21 436 934)**	8 339 150
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**1 457 739**	7 523 884
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**22 584 082**	3 108 803
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**24 041 821**	10 632 687
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**2 317 105**	1 185 364
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**10 208 865**	3 509 035
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations de sociétés						
Emera Inc.	6,750 %	15 juin 2076	5 250 000	7 586 665	7 745 861	
Transcanada Trust	4,750 %	15 déc. 2024	2 175 000	2 858 286	2 675 388	
				10 444 951	**10 421 249**	**2,4**
Obligations étrangères						
Air Products and Chemicals Inc.	2,800 %	15 mai 2050	2 905 000	4 111 145	4 169 604	
Albertsons Cos Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons LP	6,625 %	15 juin 2024	5 075 000	6 907 872	7 091 908	
Altice Financing S.A.	7,500 %	15 mai 2026	1 485 000	2 155 392	2 123 762	
Altria Group Inc.	5,800 %	14 févr. 2039	2 625 000	3 939 271	4 426 702	
American Axle & Manufacturing Inc.	6,250 %	1er avr. 2025	1 975 000	2 580 937	2 648 823	
Amkor Technology Inc.	6,625 %	15 sept. 2027	3 350 000	4 812 626	4 894 369	
Analog Devices Inc.	2,950 %	1er avr. 2025	1 360 000	1 958 037	2 008 876	
Anheuser-Busch InBev Finance Inc.	4,900 %	1er févr. 2046	2 050 000	3 110 686	3 408 616	
ArcelorMittal S.A.	7,250 %	15 oct. 2039	1 325 000	1 979 522	2 158 968	
Ashland LLC	6,875 %	15 mai 2043	1 275 000	1 890 088	2 004 503	
Ashtead Capital Inc.	4,000 %	1er mai 2028	2 525 000	3 405 355	3 430 473	
Avantor Inc.	9,000 %	1er oct. 2025	4 830 000	7 101 787	7 080 110	
Bank of America Corp.	6,100 %	31 déc. 2049	2 354 000	3 427 505	3 384 735	
Bank of America Corp.	6,500 %	31 déc. 2049	2 575 000	3 653 893	3 776 039	
Blue Cube Spinco LLC	9,750 %	15 oct. 2023	1 050 000	1 561 446	1 477 467	
Blue Cube Spinco LLC	10,000 %	15 oct. 2025	2 600 000	3 845 965	3 700 948	
Bristol-Myers Squibb Co.	3,900 %	20 févr. 2028	1 425 000	2 196 738	2 284 597	
Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3,875 %	15 janv. 2027	3 775 000	4 910 053	5 560 744	
Broadcom Inc.	4,750 %	15 avr. 2029	1 175 000	1 732 112	1 817 917	
Capital One Financial Corp.	4,150 %	31 déc. 2049	1 650 000	2 202 172	1 848 713	
Centene Corp.	5,375 %	1er juin 2026	4 325 000	6 135 085	6 130 583	
Centene Corp.	4,625 %	15 déc. 2029	925 000	1 340 932	1 332 299	
CenturyLink Inc.	7,650 %	15 mars 2042	1 020 000	1 272 749	1 495 936	
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5,125 %	30 juin 2027	900 000	1 296 307	1 348 879	
CIT Group Inc.	5,000 %	1er août 2023	1 200 000	1 602 986	1 671 192	
CIT Group Inc.	5,800 %	31 déc. 2049	1 250 000	1 660 383	1 310 405	
Citigroup Inc.	6,250 %	31 déc. 2049	5 100 000	7 418 755	7 374 859	
Consolidated Edison Co of New York Inc.	3,950 %	1er avr. 2050	2 050 000	3 115 517	3 376 466	
Crown Castle International Corp.	3,300 %	1er juill. 2030	2 790 000	4 130 716	4 188 225	
CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp.	9,250 %	15 juin 2023	805 000	1 113 096	1 077 344	
Dana Financing Luxembourg Sarl	6,500 %	1er juin 2026	925 000	1 290 600	1 308 520	
Dana Inc.	5,500 %	15 déc. 2024	3 100 000	4 194 429	4 269 282	
Dell International LLC / EMC Corp.	6,020 %	15 juin 2026	1 995 000	3 006 940	3 117 498	
DISH DBS Corp.	6,750 %	1er juin 2021	1 500 000	2 077 294	2 084 690	
DISH DBS Corp.	7,750 %	1er juill. 2026	1 500 000	2 100 997	2 169 413	
Donnelley Financial Solutions Inc.	8,250 %	15 oct. 2024	1 200 000	1 667 511	1 615 998	
Edison International	5,750 %	15 juin 2027	1 600 000	2 269 441	2 505 770	
Embarq Corp.	7,995 %	1er juin 2036	750 000	1 129 119	1 149 419	
Encompass Health Corp.	5,750 %	1er nov. 2024	400 000	556 634	546 222	
Encompass Health Corp.	5,750 %	15 sept. 2025	2 020 000	2 790 839	2 816 310	
Entegris Inc.	4,375 %	15 avr. 2028	1 625 000	2 280 487	2 263 062	
Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance Corp.	6,500 %	15 janv. 2026	3 000 000	4 213 762	4 257 127	
Ford Motor Co.	8,500 %	21 avr. 2023	1 145 000	1 590 869	1 652 095	
Ford Motor Co.	7,450 %	16 juill. 2031	390 000	612 131	561 102	
GCI LLC	6,875 %	15 avr. 2025	1 877 000	2 560 597	2 642 502	
General Dynamics Corp.	3,625 %	1er avr. 2030	1 975 000	2 973 758	3 150 909	
General Motors Co.	5,400 %	2 oct. 2023	600 000	842 032	884 267	
General Motors Co.	6,600 %	1er avr. 2036	4 115 000	6 119 597	6 064 634	
General Motors Financial Co Inc.	6,500 %	31 déc. 2049	1 650 000	2 139 547	2 057 458	
Goldman Sachs Group Inc.	5,300 %	31 déc. 2049	1 225 000	1 690 225	1 682 708	
Greystar Real Estate Partners LLC	5,750 %	1er déc. 2025	1 575 000	2 159 735	2 167 043	
Harsco Corp.	5,750 %	31 juill. 2027	2 385 000	3 312 979	3 264 729	
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	5,250 %	15 juill. 2024	2 185 000	3 012 238	3 041 400	
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	6,000 %	15 avr. 2025	775 000	1 097 556	1 107 674	
HCA Inc.	5,875 %	1er mai 2023	1 675 000	2 486 262	2 470 101	
HCA Inc.	5,125 %	15 juin 2039	1 425 000	2 286 737	2 266 532	
Hewlett Packard Enterprise Co.	6,350 %	15 oct. 2045	6 400 000	9 548 082	10 703 799	

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Itron Inc.	5,000 %	15 janv. 2026	2 320 000	3 258 386	3 159 259	
JPMorgan Chase & Co.	6,750 %	29 août 2049	2 900 000	4 216 519	4 254 366	
Kennedy-Wilson Inc.	5,875 %	1er avr. 2024	1 550 000	2 071 821	2 107 133	
L Brands Inc.	6,875 %	1er nov. 2035	2 600 000	3 102 041	2 960 284	
Lam Research Corp.	4,875 %	15 mars 2049	2 150 000	3 533 071	4 067 614	
Liberty Interactive LLC	8,500 %	15 juill. 2029	2 725 000	3 712 266	3 610 112	
Liberty Interactive LLC	4,000 %	15 nov. 2029	1 250 000	1 097 946	1 172 604	
Liberty Interactive LLC	3,750 %	15 févr. 2030	1 850 000	1 597 571	1 722 855	
Liberty Mutual Group Inc.	7,800 %	15 mars 2037	575 000	907 359	940 118	
McDonald's Corp.	4,875 %	9 déc. 2045	4 225 000	6 745 687	7 387 052	
MEDNAX Inc.	6,250 %	15 janv. 2027	3 545 000	4 730 016	4 845 001	
Molina Healthcare Inc.	4,875 %	15 juin 2025	1 750 000	2 374 258	2 404 120	
Nexstar Broadcasting Inc.	5,625 %	1er août 2024	575 000	786 597	791 068	
Nexstar Escrow Corp.	5,625 %	15 juill. 2027	3 200 000	4 473 277	4 336 765	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5,650 %	1er mai 2079	3 259 000	4 657 889	4 852 638	
NextEra Energy Partners LP	1,500 %	15 sept. 2020	2 250 000	3 028 441	3 152 501	
NIKE Inc.	2,750 %	27 mars 2027	575 000	842 896	863 477	
NIKE Inc.	2,850 %	27 mars 2030	750 000	1 097 067	1 137 412	
Nordstrom Inc.	8,750 %	15 mai 2025	1 350 000	2 017 002	1 980 342	
Nordstrom Inc.	5,000 %	15 janv. 2044	3 597 000	4 526 170	3 474 285	
NortonLifeLock Inc.	4,200 %	15 sept. 2020	1 600 000	2 141 904	2 184 661	
NVIDIA Corp.	2,850 %	1er avr. 2030	2 025 000	3 067 157	3 074 763	
Office Properties Income Trust	4,500 %	1er févr. 2025	1 575 000	2 072 777	2 088 738	
PG&E Corp.	5,250 %	1er juill. 2030	800 000	1 091 875	1 100 503	
Phillips 66	4,650 %	15 nov. 2034	2 065 000	3 041 745	3 330 884	
PNC Financial Services Group Inc.	6,750 %	29 juill. 2049	2 590 000	3 650 835	3 501 681	
Procter & Gamble Co.	3,000 %	25 mars 2030	1 375 000	2 084 197	2 146 842	
Qorvo Inc.	5,500 %	15 juill. 2026	2 100 000	2 963 531	2 979 545	
Raymond James Financial Inc.	4,950 %	15 juill. 2046	1 275 000	1 888 505	2 107 296	
Seagate HDD Cayman	4,875 %	1er juin 2027	2 002 000	2 734 021	2 961 443	
Seagate HDD Cayman	4,091 %	1er juin 2029	2 171 000	2 861 699	3 104 411	
Sealed Air Corp.	6,875 %	15 juill. 2033	2 600 000	4 226 437	4 200 101	
Sempra Energy	4,875 %	31 déc. 2049	1 175 000	1 582 202	1 614 363	
Southern Copper Corp.	5,875 %	23 avr. 2045	1 800 000	2 668 466	3 135 959	
Stevens Holding Co Inc.	6,125 %	1er oct. 2026	2 210 000	3 132 504	3 156 205	
Terex Corp.	5,625 %	1er févr. 2025	2 625 000	3 563 311	3 271 373	
Thermo Fisher Scientific Inc.	4,133 %	25 mars 2025	1 300 000	1 961 536	2 020 099	
Transcanada Trust	5,875 %	15 août 2076	2 180 000	3 070 258	3 142 404	
Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance	5,375 %	1er sept. 2025	4 553 000	5 819 695	5 895 038	
United Rentals North America Inc.	6,500 %	15 déc. 2026	1 525 000	2 186 654	2 184 862	
ViacomCBS Inc.	6,875 %	30 avr. 2036	4 795 000	7 720 149	8 869 275	
ViaSat Inc.	5,625 %	15 sept. 2025	975 000	1 307 619	1 274 979	
ViaSat Inc.	5,625 %	15 avr. 2027	1 460 000	2 025 820	2 040 363	
Vistra Operations Co LLC	5,000 %	31 juill. 2027	1 500 000	2 068 452	2 068 039	
VMware Inc.	4,700 %	15 mai 2030	3 000 000	4 301 716	4 515 415	
Wells Fargo & Co.	5,875 %	31 déc. 2049	1 400 000	1 919 313	1 985 652	
XPO CNW Inc.	6,700 %	1er mai 2034	1 700 000	2 193 439	2 388 870	
Zions Bancorp NA	7,200 %	29 sept. 2049	1 425 000	1 988 793	1 937 358	
				304 690 416	**311 924 454**	**73,0**
Total des obligations				**315 135 367**	**322 345 703**	**75,4**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Industrie				
Siemens AG, CAAÉ	9 220	732 139	740 780	
Thales S.A.	72 600	2 008 426	1 600 501	
		2 740 565	**2 341 281**	**0,5**

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Consommation de base				
CHS Inc., 6,750 %, actions privilégiées	67 409	2 340 508	2 186 952	
CHS Inc., 7,875 %, actions privilégiées	56 500	2 066 505	2 000 790	
		4 407 013	**4 187 742**	**1,0**
Soins de santé				
AstraZeneca PLC, CAAÉ parrainé	45 700	2 379 425	3 292 073	
Avantor Inc.	41 600	3 474 110	3 252 258	
Bristol-Myers Squibb Co.	54 800	3 962 218	4 388 717	
Change Healthcare Inc.	33 300	2 404 125	1 992 439	
GlaxoSmithKline PLC, CAAÉ	77 700	4 384 043	4 316 725	
		16 603 921	**17 242 212**	**4,0**
Services financiers				
Ares Capital Corp.	50 937	1 197 982	1 002 492	
Athene Holding Ltd., 6,350 %, actions privilégiées	80 982	2 880 646	2 689 069	
Athene Holding Ltd., 6,375 %, actions privilégiées	20 900	704 091	718 766	
Bank of America Corporation	1 052	1 847 075	1 923 148	
Capital One Financial Corp.	58 000	1 921 198	1 767 941	
CNA Financial Corp.	13 100	785 406	573 630	
Enstar Group Ltd.	87 823	3 072 009	2 897 091	
GMAC Capital Trust I	61 810	2 048 272	1 887 444	
Huntington Bancshares Inc/OH	60 275	2 048 720	2 056 481	
Morgan Stanley, 6,875 %, actions privilégiées	10 562	396 992	382 367	
Morgan Stanley, 7,125 %, actions privilégiées	36 544	1 354 325	1 320 981	
National General Holdings Corp., 7,630 %, actions privilégiées	25 338	855 917	868 665	
Synchrony Financial	20 950	720 931	609 773	
Wells Fargo & Co., série L, actions privilégiées	2 675	4 961 653	4 725 453	
		24 795 217	**23 423 301**	**5,5**
Technologies de l'information				
Broadcom Inc.	1 500	2 120 803	2 276 631	
Cisco Systems Inc.	20 300	1 153 221	1 289 538	
		3 274 024	**3 566 169**	**0,8**
Services de communication				
United States Cellular Corp., 7,250 %, actions privilégiées	82 526	2 847 497	2 823 142	
		2 847 497	**2 823 142**	**0,7**
Immobilier				
Apartment Investment & Management Co.	13 606	876 126	697 525	
Digital Realty Trust Inc., actions privilégiées, série C	24 847	852 263	873 457	
National Storage Affiliates Trust, 8,000 %, actions privilégiées, série A	26 429	850 277	921 871	
VEREIT Inc., série F, actions privilégiées	10 902	355 266	371 512	
		2 933 932	**2 864 365**	**0,7**
Services publics				
Algonquin Power & Utilities Corp.	82 700	2 918 879	2 953 652	
CenterPoint Energy Inc., actions privilégiées	56 500	3 745 065	2 736 465	
Entergy Corp.	8 600	1 137 357	1 098 822	
FirstEnergy Corp.	72 000	3 965 150	3 802 945	
NextEra Energy Inc.	62 700	4 451 397	4 145 215	
Sempra Energy	30 500	4 399 914	4 081 843	
Southern Co.	47 600	3 282 923	2 856 480	
Vistra Energy Corp.	79 003	2 606 138	2 003 563	
		26 506 823	**23 678 985**	**5,5**
Total des actions		**84 108 992**	**80 127 197**	**18,7**
Coûts de transaction		**(36 962)**		
Total des placements		**399 207 397**	**402 472 900**	**94,1**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**(3 415 866)**	**(0,8)**
Autres actifs, moins les passifs			**28 481 867**	**6,7**
Total de l'actif net			**427 538 901**	**100,0**

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	31 juill. 2020	CAD	385 519 982	USD	(285 588 550)	(3 415 866)
							(3 415 866)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 autres 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 Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AA/Aa	1,0	1,3
A/A	5,5	0,9
BBB/Bbb	34,8	33,7
BB/Bb	26,3	28,1
B/B	14,6	12,5
Non noté	6,2	6,8
Total	**88,4**	**83,3**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	29 726 290	7,0	37 747 751	7,9
Total	**29 726 290**	**7,0**	**37 747 751**	**7,9**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 1 486 315 $ (1 887 388 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	7 421 851	51 543 414	263 380 438	322 345 703
31 décembre 2019	14 587 986	37 556 479	272 731 427	324 875 892

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 48 517 570 $ (51 756 957 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions étrangères.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 4 006 360 $ (5 894 255 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Obligations		
Obligations de sociétés	2,4	15,9
Obligations étrangères	73,0	52,2
Actions		
Énergie	-	0,7
Industrie	0,5	0,7
Consommation discrétionnaire	-	0,1
Consommation de base	1,0	1,1
Soins de santé	4,0	3,5
Services financiers	5,5	7,8
Technologies de l'information	0,8	1,2
Services de communication	0,7	1,4
Immobilier	0,7	1,9
Services publics	5,5	6,3
Actifs (passifs) dérivés	(0,8)	1,3
Autres actifs, moins les passifs	6,7	5,9
Total	**100,0**	**100,0**

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	79 386 417	740 780	-	80 127 197
Obligations	-	322 345 703	-	322 345 703
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	3 415 866	-	3 415 866

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	106 556 718	10 591 107	737 277	117 885 102
Contrats de change à terme	-	6 390 456	-	6 390 456
Obligations	-	324 875 892	-	324 875 892
Passifs financiers				
Options	119 152	-	-	119 152

Les tableaux suivants présentent les transferts dans le fonds entre les niveaux de juste valeur 1 et 2 au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020, et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

	Transferts du niveau 1 au niveau 2 ($)	Transferts du niveau 2 au niveau 1 ($)	Transferts du niveau 1 au niveau 2 ($)	Transferts du niveau 2 au niveau 1 ($)
	30 juin 2020		31 décembre 2019	
Actions	-	5 202 004	2 703 119	-

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Solde d'ouverture	737 277	-
Achats et ventes nets	29 369	747 061
Transferts nets	(1 034 864)	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	208 300	-
Latent(e)s	59 918	(9 784)
Solde de clôture	**-**	**737 277**

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

Obligations

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au 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 juin 2020 étaient de 35 383 $ (23 403 $ pour la période close le 30 juin 2019).

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

Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life (suite)

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2020 s'élevait à 14 385 $ (30 200 $ pour la période close le 31 décembre 2019).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 19 938 573 $ (14 037 181 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	23 janv. 2014	3 févr. 2014
Parts de série F	23 janv. 2014	3 févr. 2014
Partsde série I	23 janv. 2014	3 févr. 2014
Partsde série O	1er avr. 2014	1er avr. 2014

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**379 406 889**	61 238 714
Placements à court terme	**13 381 263**	291 465
Trésorerie	**62 876 829**	5 160 311
Marge	**1 545 178**	631 849
Options à la juste valeur – position acheteur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection vendue	**1 335 825**	18 490
Plus-value latente des contrats à terme standardisés	**119 139**	88 556
Plus-value latente des contrats de change à terme	**1 829 932**	1 700 547
Plus-value latente des swaps	**4 617 422**	2 331 110
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**21 014 827**	800 917
Intérêts courus	**1 556 882**	262 019
Dividendes à recevoir	**3 001**	2 854
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**644 719**	43 646
	488 331 906	72 570 478
Passif		
Passifs courants		
Placements (passifs financiers non dérivés) (note 2)	**-**	9 877
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**217 664**	-
Options à la juste valeur – position vendeur	**-**	-
Swaps sur défaillance, protection achetée	**1 424 987**	622 127
Moins-value latente des contrats à terme standardisés	**176 258**	91 989
Moins-value latente des contrats de change à terme	**3 446 748**	284 182
Moins-value latente des swaps	**4 543 378**	2 402 530
Charges à payer	**17 497**	1 428
Rachats à payer	**104 817**	308 479
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**88 485 757**	9 643 218
Frais de gestion à payer	**16 772**	5 143
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**98 433 878**	13 368 973
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**389 898 028**	59 201 505

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**5 146 874**	4 763 628
Série F	**11 057 012**	8 903 255
Série I	**373 694 142**	45 534 622
Série O	**-**	-
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**9,48**	9,44
Série F	**9,78**	9,73
Série I	**9,89**	9,84
Série O	**-**	-

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**232 026**	328 904
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 802 540**	413 270
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**841 761**	1 210 079
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**479 898**	90 196
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**3 840 878**	1 887 693
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**(7 535)**	(2 564 218)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**771 228**	91 645
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**4 026 975**	324 506
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	**(53 686)**	(194 235)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	**(3 033 181)**	1 654 926
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	2 283 492
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**659 939**	600 758
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**9 560 843**	6 127 016
Profit (perte) de change net(te)	**727 726**	(278 904)
Autres produits	**-**	262
Total des produits (de la perte)	**10 288 569**	5 848 374
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**84 894**	130 434
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**47 551**	33 954
Frais du comité d'examen indépendant	**23 908**	143
Retenues d'impôt	**73 926**	37 913
Coûts de transaction (note 2)	**53 499**	62 776
Total des charges d'exploitation	**283 778**	265 220
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**10 004 791**	5 583 154
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(448)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**10 004 791**	5 582 706
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**75 211**	232 762
Série F	**148 793**	876 736
Série I	**9 780 787**	4 472 542
Série O	**-**	666

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**527 474**	427 806
Série F	**1 094 821**	1 396 153
Série I	**13 703 725**	6 878 096
Série O	**-**	1 022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**0,14**	0,54
Série F	**0,14**	0,63
Série I	**0,71**	0,65
Série O	**-**	0,65

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	4 763 628 $	4 380 833	8 903 255	14 916 835	45 534 622	64 190 242
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	75 211 $	232 762	148 793	876 736	9 780 787	4 472 542
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	1 345 150 $	256 471	4 242 317	6 638 697	374 202 989	3 886 180
Rachat de titres rachetables	(1 017 451)$	(1 312 490)	(2 162 760)	(11 817 309)	(55 824 257)	(11 253 375)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	34 399 $	6 286	85 984	13 013	3 117 953	199 152
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	362 098 $	(1 049 733)	2 165 541	(5 165 599)	321 496 685	(7 168 043)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(54 063)$	(6 659)	(160 577)	(27 466)	(3 117 952)	(199 152)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(54 063)$	(6 659)	(160 577)	(27 466)	(3 117 952)	(199 152)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	383 246 $	(823 630)	2 153 757	(4 316 329)	328 159 520	(2 894 653)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	5 146 874 $	3 557 203	11 057 012	10 600 506	373 694 142	61 295 589
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	504 698	492 592	914 746	1 635 295	4 626 558	6 990 992
Titres émis	142 224	27 591	434 894	696 559	38 494 822	403 984
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	3 696	669	8 955	1 345	319 685	20 301
Titres rachetés	(107 933)	(142 220)	(228 591)	(1 238 272)	(5 660 869)	(1 164 168)
Solde à la fin de la période	542 685	378 632	1 130 004	1 094 927	37 780 196	6 251 109

	Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	- $	9 413	59 201 505	83 497 323
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	- $	666	10 004 791	5 582 706
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	-	379 790 456	10 781 348
Rachat de titres rachetables	- $	(51)	(59 004 468)	(24 383 225)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	24	3 238 336	218 475
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	- $	(27)	324 024 324	(13 383 402)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	(24)	(3 332 592)	(233 301)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	- $	(24)	(3 332 592)	(233 301)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	- $	615	330 696 523	(8 033 997)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	- $	10 028	389 898 028	75 463 326
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	-	1 024	6 046 002	9 119 903
Titres émis	-	-	39 071 940	1 128 134
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	2	332 336	22 317
Titres rachetés	-	(5)	(5 997 393)	(2 544 665)
Solde à la fin de la période	-	1 021	39 452 885	7 725 689

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**10 004 791**	5 582 706
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(841 761)**	(1 210 079)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(4 026 975)**	(324 506)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme standardisés	**53 686**	194 235
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	**3 033 181**	(1 654 926)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	(2 283 492)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**(659 939)**	(600 758)
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**(695 665)**	3 275 993
Achats de placements	**(504 530 347)**	(79 406 768)
Produit de la vente de placements	**249 799 534**	64 810 209
Achats de placements à court terme	**(91 387 041)**	(36 946 389)
Produit de la vente de placements à court terme	**78 297 244**	25 141 572
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(1 295 010)**	(209 202)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**11 629**	4 478
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**66 194**	11 407
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(262 170 479)**	(23 615 520)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(94 256)**	(14 826)
Produit de l'émission de titres rachetables	**379 189 383**	10 903 136
Rachat de titres rachetables	**(59 208 130)**	(24 322 358)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**319 886 997**	(13 434 048)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**57 716 518**	(37 049 568)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**5 160 311**	45 146 457
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**62 876 829**	8 096 889
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**157 953**	366 113
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**507 677**	128 946
Intérêts versés	**-**	(448)

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Rendement	Date d'échéance	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Bon du Trésor américain	0,661 %	7 juill. 2020	9 825 000	13 323 666	13 381 263	
Total des placements à court terme				**13 323 666**	**13 381 263**	**3,4**

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Obligation du Trésor de l'Argentine BONCER	1,296 %	18 mars 2022	9 395 284	235 873	184 577	
Obligation du gouvernement de l'Australie	3,000 %	21 mars 2047	6 535 000	7 547 672	7 806 214	
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	5,000 %	1er mars 2035	190 000 000	383 093	404 218	
Brazil Letras do Tesouro Nacional	0,000 %	1er juill. 2023	7 598	1 665 289	1 644 765	
Obligation internationale du gouvernement du Brésil	3,875 %	12 juin 2030	255 000	334 339	335 521	
Obligations du gouvernement du Canada	2,750 %	1er déc. 2048	770 000	1 072 844	1 105 348	
Obligation du gouvernement du Canada à rendement réel	6,568 %	1er déc. 2026	2 365 000	4 668 807	4 750 100	
Obligation du gouvernement du Canada à rendement réel	5,941 %	1er déc. 2031	290 000	632 493	646 258	
Obligation du gouvernement du Canada à rendement réel	3,953 %	1er déc. 2036	1 170 000	2 252 957	2 322 620	
Chicago Transit Authority	6,899 %	1er déc. 2040	35 000	63 304	65 773	
City of Austin TX Airport System Revenue	5,000 %	15 nov. 2032	100 000	167 469	171 143	
City of Austin TX Airport System Revenue	5,000 %	15 nov. 2044	250 000	399 421	411 728	
City of Tampa FL	0,000 %	1er sept. 2035	115 000	90 438	95 603	
Obligation internationale du gouvernement de Colombie	6,125 %	18 janv. 2041	140 000	238 082	239 019	
Commonwealth of Massachusetts	2,514 %	1er juill. 2041	990 000	1 360 765	1 355 804	
Obligation du gouvernement de la République tchèque	0,250 %	10 févr. 2027	14 030 000	780 539	785 082	
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,106 %	15 avr. 2026	2 070 000	3 511 200	3 578 649	
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0,530 %	15 avr. 2030	10 010 000	18 646 085	19 027 225	
District of Columbia	3,432 %	1er avr. 2042	810 000	1 113 108	1 114 744	
District of Columbia	3,532 %	1er avr. 2047	150 000	207 530	206 359	
Obligation internationale de la République dominicaine	5,875 %	30 janv. 2060	190 000	223 842	223 458	
Greater Orlando Aviation Authority	5,000 %	1er oct. 2028	150 000	238 490	241 102	
Obligations du gouvernement de la République hellénique	0,000 %	15 oct. 2042	512 375 000	2 545 517	2 363 144	
Obligation du gouvernement de la Hongrie	5,500 %	24 juin 2025	111 980 000	589 760	583 267	
Obligation internationale du gouvernement de la Hongrie	1,625 %	28 avr. 2032	665 000	1 024 306	1 023 229	
Obligation internationale du gouvernement de l'Indonésie	0,900 %	14 févr. 2027	780 000	1 142 354	1 136 513	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	6,500 %	15 juin 2025	45 431 000 000	4 093 656	4 325 570	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	9,000 %	15 mars 2029	15 240 000 000	1 613 300	1 613 190	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	8,250 %	15 mai 2029	110 438 000 000	10 561 129	11 243 665	
Obligations du Trésor de l'Indonésie	8,375 %	15 mars 2034	70 513 000 000	6 751 431	7 093 528	
Obligation du gouvernement d'Israël - taux fixe	1,000 %	31 mars 2030	3 080 000	1 226 776	1 258 092	
Obligation du gouvernement d'Israël - taux fixe	3,750 %	31 mars 2047	2 900 000	1 643 858	1 696 363	
Obligation internationale du gouvernement de la Côte d'Ivoire	5,875 %	17 oct. 2031	220 000	318 031	318 031	
Obligation à 30 ans du gouvernement du Japon	0,400 %	20 mars 2050	108 950 000	1 322 471	1 306 577	
Obligation internationale du gouvernement du Kazakhstan	0,600 %	30 sept. 2026	275 000	399 116	396 836	
Obligation du Trésor de la Corée	1,375 %	10 déc. 2029	9 972 010 000	11 259 465	11 296 419	
Obligation du gouvernement de la Malaisie	3,900 %	30 nov. 2026	3 340 000	1 137 856	1 134 305	
Metropolitan Transportation Authority	5,175 %	15 nov. 2049	205 000	285 491	326 739	
Metropolitan Transportation Authority	5,000 %	15 nov. 2050	105 000	148 412	162 439	
Obligations mexicaines	8,500 %	31 mai 2029	232 645	1 647 940	1 624 528	
Obligations mexicaines	8,000 %	7 nov. 2047	889 583	6 057 213	5 880 341	
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	3,250 %	16 avr. 2030	225 000	302 373	303 982	
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	5,000 %	27 avr. 2051	250 000	368 061	368 083	
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	5,625 %	19 mars 2114	100 000	173 819	173 171	
New York City Transitional Finance Authority Future Tax	4,000 %	1er mai 2045	75 000	117 469	118 395	
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement de la Nouvelle-Zélande	3,290 %	20 sept. 2030	3 290 000	4 036 125	4 073 341	
Obligation internationale du gouvernement de la Macédoine du Nord	2,750 %	18 janv. 2025	435 000	659 650	657 371	
Orange County Convention Center/Orlando	5,000 %	1er oct. 2031	55 000	83 374	85 086	
Obligation internationale du gouvernement du Panama	8,875 %	30 sept. 2027	175 000	336 729	339 310	

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	5,600 %	13 mars 2048	255 000	397 740	406 979	
Obligation du gouvernement du Pérou	6,950 %	12 août 2031	1 190 000	566 708	558 917	
Obligation internationale du gouvernement des Philippines	3,950 %	20 janv. 2040	320 000	504 469	507 428	
Port Authority of New York & New Jersey	4,000 %	15 mars 2030	220 000	346 204	349 412	
Port Authority of New York & New Jersey	5,000 %	15 sept. 2033	140 000	227 525	232 629	
Port of Seattle WA	5,000 %	1er oct. 2031	110 000	176 128	172 456	
Port of Seattle WA	5,000 %	1er avr. 2039	200 000	325 129	326 097	
Obligation internationale de la République d'Arménie	7,150 %	26 mars 2025	330 000	502 410	506 113	
Obligation internationale de la République d'Azerbaïdjan	4,750 %	18 mars 2024	420 000	596 323	610 845	
Obligation du gouvernement de la République de Pologne	3,250 %	25 juill. 2025	3 640 000	1 405 920	1 411 027	
Obligation du gouvernement de la Roumanie	4,750 %	24 févr. 2025	1 480 000	498 708	489 952	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	2,124 %	16 juill. 2031	505 000	741 765	737 220	
Obligation internationale du gouvernement de la Roumanie	3,875 %	29 oct. 2035	45 000	71 744	74 472	
Obligation du gouvernement fédéral de la Russie - OFZ	7,950 %	7 oct. 2026	63 270 000	1 421 217	1 375 438	
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement fédéral de la Russie	3,082 %	16 août 2023	64 600 000	1 528 334	1 535 658	
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement fédéral de la Russie	2,725 %	2 févr. 2028	547 570 000	11 296 856	11 419 999	
San Francisco City & County Airport Comm-San Francisco	5,000 %	1er mai 2050	335 000	530 551	546 966	
Obligation internationale du gouvernement de Serbie	1,500 %	26 juin 2029	460 000	663 066	661 230	
Obligation du gouvernement de l'Afrique du Sud	7,000 %	28 févr. 2031	18 405 000	1 164 723	1 188 320	
Obligation du gouvernement de l'Espagne	2,700 %	31 oct. 2048	2 150 000	4 198 402	4 445 480	
État du Connecticut	2,547 %	1er juill. 2028	100 000	140 177	143 689	
État du Connecticut	2,677 %	1er juill. 2030	105 000	145 132	152 242	
Obligations du gouvernement de la Thaïlande	1,270 %	12 mars 2028	5 485 000	242 101	224 698	
Obligations du gouvernement de la Thaïlande	2,875 %	17 déc. 2028	31 920 000	1 591 546	1 598 499	
Triborough Bridge & Tunnel Authority	5,000 %	15 nov. 2054	140 000	240 616	237 417	
Obligation du gouvernement de la Turquie	10,400 %	20 mars 2024	2 480 000	491 071	500 402	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,674 %	15 janv. 2026	160 000	251 488	254 711	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,251 %	15 juill. 2029	1 700 000	2 502 782	2 540 550	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,125 %	15 janv. 2030	8 125 000	11 702 673	11 921 784	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,817 %	15 févr. 2045	425 000	699 450	771 218	
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	0,929 %	15 févr. 2047	465 000	743 780	858 124	
Obligation internationale du gouvernement de l'Uruguay	8,500 %	15 mars 2028	465 000	13 509	13 732	
Obligation du gourvernement du Japon, indexé sur l'IPC	0,100 %	10 mars 2029	1 503 900 000	19 436 646	19 044 293	
				171 044 215	**173 434 822**	**44,6**
Obligations de sociétés						
1011778 BC ULC	1,750 %	19 nov. 2026	181 540	243 583	234 927	
AbbVie Inc.	2,300 %	21 nov. 2022	105 000	148 765	147 996	
AbbVie Inc.	4,450 %	14 mai 2046	41 000	66 395	68 362	
Abertis Infraestructuras S.A.	1,625 %	15 juill. 2029	200 000	289 129	286 157	
Acrisure LLC	7,000 %	15 nov. 2025	110 000	144 560	143 733	
Acrisure LLC	3,500 %	31 janv. 2027	199 500	257 388	257 727	
Adams Homes Inc.	7,500 %	15 févr. 2025	10 000	12 874	13 424	
Adient Global Holdings Ltd.	4,875 %	15 août 2026	200 000	222 891	224 482	
Adient US LLC	4,250 %	3 mai 2024	149 622	189 791	196 654	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4,875 %	16 janv. 2024	150 000	182 397	203 159	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	2,875 %	14 août 2024	150 000	192 372	192 036	
Airbus SE	3,150 %	10 avr. 2027	380 000	536 642	535 020	
Alimentation Couche-Tard inc.	2,950 %	25 janv. 2030	55 000	76 180	77 829	
AlixPartners LLP	2,750 %	4 avr. 2024	197 449	265 597	260 719	
Altra Industrial Motion Corp.	2,000 %	26 sept. 2025	146 959	195 482	191 153	
Altria Group Inc.	4,400 %	14 févr. 2026	78 000	121 904	122 417	
Altria Group Inc.	5,950 %	14 févr. 2049	30 000	52 682	53 675	
Amentum Government Services Holdings LLC	4,000 %	3 févr. 2027	100 000	135 843	134 101	
American Builders & Contractors Supply Co Inc.	3,823 %	15 janv. 2027	198 500	258 322	258 666	
American International Group Inc.	3,875 %	15 janv. 2035	64 000	97 216	100 134	
Amgen Inc.	2,200 %	21 févr. 2027	101 000	145 460	145 288	
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,900 %	1er févr. 2046	55 000	87 828	91 951	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,150 %	23 janv. 2025	94 000	144 393	145 371	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,600 %	15 avr. 2048	30 000	46 115	47 910	
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	5,375 %	15 sept. 2024	510 000	566 117	593 984	
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	5,750 %	1er mars 2027	180 000	179 511	194 451	

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	5,750 %	1er mars 2027	30 000	33 388	32 409	
Anthem Inc.	4,101 %	1er mars 2028	29 000	46 447	46 349	
Anthem Inc.	3,700 %	15 sept. 2049	21 000	32 700	32 629	
Apache Corp.	4,375 %	15 oct. 2028	60 000	75 705	72 213	
Apple Inc.	2,650 %	11 mai 2050	30 000	42 114	43 021	
Aptiv PLC	4,250 %	15 janv. 2026	46 000	69 232	69 288	
Aramark Services Inc.	6,375 %	1er mai 2025	250 000	358 667	352 251	
Aramark Services Inc.	1,750 %	10 déc. 2026	99 750	131 839	128 537	
Arch Capital Group Ltd.	3,635 %	30 juin 2050	260 000	351 076	375 640	
Ascension Health	2,532 %	15 nov. 2029	35 000	50 556	51 168	
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co.	6,625 %	15 janv. 2028	130 000	149 841	174 405	
ASP Unifrax Holdings Inc.	3,750 %	14 déc. 2025	246 867	319 594	282 374	
Asurion LLC	2,750 %	3 nov. 2023	246 739	332 916	326 083	
Asurion LLC	6,500 %	4 août 2025	125 000	172 483	169 825	
AT&T Inc.	2,300 %	1er juin 2027	48 000	67 378	67 788	
AT&T Inc.	5,250 %	1er mars 2037	64 000	107 921	107 903	
AT&T Inc.	3,500 %	1er juin 2041	30 000	41 920	42 990	
AT&T Inc.	3,650 %	1er juin 2051	16 000	22 434	22 923	
Bandwidth Inc.	0,250 %	1er mars 2026	35 000	65 685	71 277	
Bank of America Corp.	2,503 %	21 oct. 2022	82 000	115 208	114 367	
Bank of America Corp.	3,093 %	1er oct. 2025	39 000	57 355	57 500	
Bank of America Corp.	4,078 %	23 avr. 2040	32 000	52 050	53 066	
Bank of America Corp.	4,443 %	20 janv. 2048	41 000	70 827	72 532	
Bank of America Corp.	4,300 %	31 déc. 2049	140 000	171 008	171 356	
Bass Pro Group LLC	5,750 %	25 sept. 2024	125 000	152 692	164 474	
BAT Capital Corp.	3,222 %	15 août 2024	71 000	102 215	103 625	
Bausch Health Cos Inc.	7,000 %	15 janv. 2028	100 000	146 322	140 517	
Beacon Roofing Supply Inc.	2,250 %	2 janv. 2025	197 475	264 296	256 906	
Belron Finance US LLC	2,500 %	13 nov. 2025	147 372	199 232	194 951	
Belron Finance US LLC	2,500 %	30 oct. 2026	100 000	130 928	132 229	
Berkshire Hathaway Energy Co.	4,250 %	15 oct. 2050	8 000	13 818	13 784	
Berlin Packaging LLC	3,000 %	7 nov. 2025	48 620	64 087	62 993	
Berry Global Inc.	2,000 %	1er oct. 2022	125 000	171 191	166 430	
Berry Global Inc.	2,000 %	1er juill. 2026	124 685	167 687	162 828	
Biogen Inc.	2,250 %	1er mai 2030	66 000	90 414	90 821	
Blackhawk Network Holdings Inc.	3,000 %	15 juin 2025	147 359	197 471	185 818	
BMC East LLC	5,500 %	1er oct. 2024	110 000	150 867	151 491	
Boeing Co.	4,508 %	1er mai 2023	103 000	147 762	148 299	
Boeing Co.	5,040 %	1er mai 2027	1 350 000	1 926 560	2 030 639	
Boels Topholding BV	4,000 %	5 févr. 2027	155 000	220 916	228 662	
Booking Holdings Inc.	4,625 %	13 avr. 2030	230 000	362 896	370 478	
Boston Scientific Corp.	4,700 %	1er mars 2049	23 000	40 430	40 034	
Boyd Gaming Corp.	2,250 %	15 sept. 2023	125 000	166 837	160 887	
Boyd Gaming Corp.	8,625 %	1er juin 2025	440 000	637 974	627 375	
Boyd Gaming Corp.	6,375 %	1er avr. 2026	60 000	78 960	77 789	
Brand Industrial Services Inc.	5,250 %	21 juin 2024	148 092	190 315	185 397	
Brandywine Operating Partnership LP	4,550 %	1er oct. 2029	41 000	58 242	58 687	
Braskem Netherlands Finance BV	5,875 %	31 janv. 2050	200 000	239 713	239 713	
Brighthouse Financial Inc.	5,625 %	15 mai 2030	66 000	98 041	99 968	
Brightview Landscapes LLC	2,500 %	15 août 2025	149 618	200 061	198 687	
Brixmor Operating Partnership LP	3,900 %	15 mars 2027	55 000	75 298	77 099	
Broadcom Inc.	4,110 %	15 sept. 2028	126 000	184 189	187 296	
Broadcom Inc.	4,300 %	15 nov. 2032	250 000	364 692	374 485	
Brookfield WEC Holdings Inc.	3,750 %	1er août 2025	98 995	130 130	130 618	
Builders FirstSource Inc.	5,000 %	1er mars 2030	40 000	50 027	51 339	
Caesars Resort Collection LLC	2,750 %	22 déc. 2024	196 963	265 422	239 553	
Caesars Resort Collection LLC	4,500 %	19 juin 2025	260 000	342 147	333 927	
Callon Petroleum Co.	6,375 %	1er juill. 2026	5 000	6 278	2 272	
Carnival Corp.	11,500 %	1er avr. 2023	235 000	344 813	348 078	
Carrizo Oil & Gas Inc.	6,250 %	15 avr. 2023	135 000	173 288	70 218	
Centennial Resource Production LLC	5,375 %	15 janv. 2026	100 000	124 526	69 803	
Centennial Resource Production LLC	6,875 %	1er avr. 2027	105 000	136 117	76 211	
Change Healthcare Holdings LLC	3,750 %	1er mars 2024	155 566	204 546	204 245	

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Charter Communications Operating LLC	1,750 %	1er févr. 2027	199 497	269 599	262 225	
Charter Communications Operating LLC / Charter	3,700 %	1er avr. 2051	56 000	74 437	75 218	
CHS/Community Health Systems Inc.	6,250 %	31 mars 2023	55 000	73 454	70 656	
CIGNA Corp.	3,500 %	15 juin 2024	10 000	14 676	14 885	
Cimarex Energy Co.	4,375 %	1er juin 2024	48 000	67 263	69 046	
CIRCOR International Inc.	4,250 %	11 déc. 2024	214 028	288 418	275 110	
Citigroup Inc.	3,106 %	8 avr. 2026	101 000	147 219	148 223	
Citigroup Inc.	3,980 %	20 mars 2030	30 000	46 607	46 991	
Citigroup Inc.	5,300 %	6 mai 2044	16 000	28 114	28 952	
Citigroup Inc.	4,700 %	31 déc. 2049	140 000	170 020	169 825	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	3,500 %	9 août 2026	114 138	150 374	141 776	
Cleco Corporate Holdings LLC	3,375 %	15 sept. 2029	15 000	21 144	21 348	
Cleco Corporate Holdings LLC	4,973 %	1er mai 2046	30 000	40 437	43 260	
Colombian TES	5,750 %	3 nov. 2027	2 504 400 000	899 738	922 054	
Colt Merger Sub Inc.	8,125 %	1er juill. 2027	80 000	108 533	105 876	
Comcast Corp.	3,750 %	1er avr. 2040	64 000	101 482	102 427	
Comcast Corp.	2,800 %	15 janv. 2051	16 000	21 856	22 462	
CommonSpirit Health	4,187 %	1er oct. 2049	45 000	61 059	62 681	
Conagra Brands Inc.	5,400 %	1er nov. 2048	41 000	74 552	77 233	
Continental Resources Inc/OK	4,500 %	15 avr. 2023	120 000	151 755	156 745	
Core & Main Holdings LP	8,625 %	15 sept. 2024	160 000	210 400	218 928	
County of Broward FL Port Facilities Revenue	5,000 %	1er sept. 2029	130 000	222 888	223 309	
County of Broward FL Port Facilities Revenue	5,000 %	1er sept. 2033	90 000	149 112	143 898	
CPI Holdco LLC	4,250 %	4 nov. 2026	100 000	134 170	131 774	
Crown Finance US Inc.	2,500 %	28 févr. 2025	100 567	134 087	104 063	
CSC Holdings LLC	2,250 %	17 juill. 2025	247 449	329 090	320 018	
CVS Health Corp.	4,780 %	25 mars 2038	28 000	47 406	47 447	
CVS Health Corp.	5,050 %	25 mars 2048	28 000	49 491	50 036	
DAE Funding LLC	5,000 %	1er août 2024	120 000	139 137	153 735	
Deerfield Dakota Holding LLC	4,750 %	6 mars 2027	220 000	292 465	292 026	
Deutsche Telekom AG	1,750 %	9 déc. 2049	205 000	315 317	306 938	
DH Europe Finance II Sarl	1,800 %	18 sept. 2049	220 000	328 595	323 655	
Diamond BC BV	3,000 %	6 sept. 2024	149 616	172 347	188 156	
Diamondback Energy Inc.	4,750 %	31 mai 2025	35 000	48 976	51 064	
Diamondback Energy Inc.	5,375 %	31 mai 2025	620 000	865 147	869 832	
Discovery Communications LLC	5,000 %	20 sept. 2037	32 000	49 317	51 646	
DISH DBS Corp.	5,875 %	15 nov. 2024	220 000	297 525	298 657	
DISH DBS Corp.	7,375 %	1er juill. 2028	345 000	468 335	470 774	
Dollar General Corp.	4,125 %	1er mai 2028	78 000	123 047	124 416	
Dominion Energy South Carolina Inc.	6,625 %	1er févr. 2032	16 000	31 738	31 397	
Dominion Energy South Carolina Inc.	5,300 %	15 mai 2033	16 000	29 494	28 656	
Dow Chemical Co.	3,150 %	15 mai 2024	55 000	79 818	80 077	
Dun & Bradstreet Corp.	6,661 %	1er févr. 2026	309 225	406 794	411 427	
Dun & Bradstreet Corp.	10,250 %	15 févr. 2027	230 000	356 452	348 446	
Eagle Materials Inc.	4,500 %	1er août 2026	20 000	27 333	28 321	
Eaton Corp.	4,150 %	2 nov. 2042	64 000	101 987	103 198	
Ecopetrol S.A.	5,375 %	26 juin 2026	125 000	179 371	178 338	
Edison International	4,125 %	15 mars 2028	112 000	161 640	161 446	
eG Global Finance PLC	6,750 %	7 févr. 2025	200 000	277 864	266 471	
Elanco Animal Health Inc.	1,750 %	4 févr. 2027	310 000	414 744	403 750	
Eldorado Resorts Inc.	2,250 %	17 avr. 2024	200 000	271 870	271 296	
Emera Inc.	6,750 %	15 juin 2076	120 000	176 262	177 048	
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc.	9,500 %	31 juill. 2027	72 000	80 055	104 194	
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc.	6,000 %	30 juin 2028	91 000	101 008	80 731	
Energy Transfer Operating LP	4,650 %	1er juin 2021	10 000	13 870	13 912	
Energy Transfer Operating LP	4,200 %	15 avr. 2027	30 000	42 588	42 778	
Energy Transfer Operating LP	5,000 %	15 mai 2050	23 000	31 039	29 865	
Energy Transfer Partners LP	4,750 %	15 janv. 2026	34 000	50 573	50 310	
EnLink Midstream LLC	5,375 %	1er juin 2029	60 000	72 102	61 528	
EnLink Midstream Partners LP	4,850 %	15 juill. 2026	980 000	1 080 519	992 006	
Equifax Inc.	2,600 %	15 déc. 2025	14 000	19 897	20 353	
Equinor ASA	3,000 %	6 avr. 2027	71 000	106 630	106 452	
Etsy Inc.	0,125 %	1er oct. 2026	40 000	61 798	74 558	

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Evergy Inc.	2,900 %	15 sept. 2029	41 000	59 514	59 742	
Evergy Metro Inc.	3,650 %	15 août 2025	45 000	69 352	69 147	
Evergy Metro Inc.	4,200 %	15 mars 2048	16 000	27 284	27 281	
Exelon Corp.	4,450 %	15 avr. 2046	7 000	11 527	11 611	
Exxon Mobil Corp.	2,992 %	19 mars 2025	48 000	72 069	71 062	
FedEx Corp.	4,050 %	15 févr. 2048	30 000	40 921	42 062	
Fidelity National Information Services Inc.	3,750 %	21 mai 2029	28 000	44 278	44 719	
FirstCash Inc.	5,375 %	1er juin 2024	105 000	145 710	144 247	
Flex Acquisition Co Inc.	4,000 %	29 déc. 2023	181 700	237 043	237 180	
Flex Acquisition Co Inc.	7,875 %	15 juill. 2026	110 000	151 967	145 762	
Fly Leasing Ltd.	5,250 %	15 oct. 2024	200 000	219 562	221 638	
Ford Motor Credit Co LLC	4,542 %	1er août 2026	200 000	257 527	259 122	
Formula One Management Ltd.	3,500 %	1er févr. 2024	250 000	331 638	325 394	
Freedom Mortgage Corp.	8,125 %	15 nov. 2024	230 000	293 603	305 006	
Froneri US Inc.	2,250 %	30 janv. 2027	100 000	131 904	128 455	
FTI Consulting Inc.	2,000 %	15 août 2023	60 000	102 480	103 690	
General Motors Co.	6,750 %	1er avr. 2046	1 215 000	1 778 818	1 804 812	
General Motors Financial Co Inc.	4,350 %	17 janv. 2027	50 000	71 313	70 560	
Gentiva Health Services Inc.	3,250 %	2 juill. 2025	153 834	204 004	203 761	
Genworth Holdings Inc.	7,625 %	24 sept. 2021	55 000	70 671	70 353	
Genworth Holdings Inc.	6,500 %	15 juin 2034	65 000	65 285	69 249	
Global Payments Inc.	3,200 %	15 août 2029	45 000	65 670	65 784	
Go Daddy Operating Co LLC	1,750 %	15 févr. 2024	100 000	135 075	131 604	
Golden Entertainment Inc.	3,750 %	20 oct. 2024	100 000	135 022	124 453	
Gray Television Inc.	2,500 %	2 janv. 2026	225 000	297 501	297 661	
Gray Television Inc.	5,875 %	15 juill. 2026	50 000	70 851	67 943	
Great Lakes Water Authority Sewage Disposal System Revenue	3,056 %	1er juill. 2039	55 000	73 752	80 134	
GTCR AP Finance Inc.	8,000 %	15 mai 2027	60 000	81 170	84 412	
Health Catalyst Inc.	2,500 %	15 avr. 2025	55 000	84 532	86 925	
Healthpeak Properties Inc.	3,500 %	15 juill. 2029	64 000	91 948	95 079	
Hess Corp.	5,800 %	1er avr. 2047	32 000	45 908	47 436	
Hewlett Packard Enterprise Co.	4,450 %	2 oct. 2023	66 000	97 524	98 151	
Hostess Brands LLC	3,000 %	3 août 2025	212 420	283 001	280 059	
HUB International Ltd.	5,586 %	25 avr. 2025	246 851	326 210	320 734	
HUB International Ltd.	7,000 %	1er mai 2026	50 000	68 291	68 100	
Huntsman International LLC	4,500 %	1er mai 2029	30 000	42 669	43 019	
Obligation du Trésor de la Corée indexée sur l'inflation	1,763 %	10 juin 2028	4 160 850 000	5 043 573	5 031 322	
Ingersoll-Rand Services Co.	1,750 %	28 févr. 2027	149 625	197 836	194 748	
Installed Building Products Inc.	2,250 %	15 avr. 2025	200 000	263 831	259 463	
International Business Machines Corp.	2,850 %	15 mai 2040	100 000	136 980	142 356	
ION Media Networks Inc.	3,000 %	22 déc. 2024	182 149	236 662	235 529	
Jagged Peak Energy LLC	5,875 %	1er mai 2026	75 000	103 844	99 389	
Jaguar Holding Co II	3,500 %	18 août 2022	199 475	276 073	268 970	
JetBlue Airways Corp.	6,250 %	17 juin 2024	100 000	132 007	133 681	
Université Johns Hopkins	2,813 %	1er janv. 2060	20 000	27 389	28 094	
JPMorgan Chase & Co.	2,301 %	15 oct. 2025	105 000	149 934	149 893	
JPMorgan Chase & Co.	3,882 %	24 juill. 2038	41 000	64 923	65 663	
JPMorgan Chase & Co.	5,500 %	15 oct. 2040	41 000	78 791	80 366	
JPMorgan Chase & Co.	4,600 %	31 déc. 2049	140 000	170 530	170 421	
JPMorgan Chase & Co.	3,109 %	22 avr. 2051	23 000	32 679	33 897	
Keurig Dr Pepper Inc.	4,985 %	25 mai 2038	41 000	70 865	71 560	
Obligation du Trésor de la Corée	1,875 %	10 juin 2029	5 911 740 000	6 984 557	6 988 943	
L Brands Inc.	6,875 %	1er juill. 2025	5 000	6 743	7 048	
L Brands Inc.	7,500 %	15 juin 2029	120 000	146 555	142 878	
L3Harris Technologies Inc.	3,850 %	15 juin 2023	71 000	103 325	105 291	
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital	5,250 %	1er oct. 2025	130 000	151 972	153 307	
Lennar Corp.	4,750 %	29 nov. 2027	240 000	360 323	355 386	
Lincoln National Corp.	3,400 %	15 janv. 2031	48 000	69 939	71 115	
Lockheed Martin Corp.	4,500 %	15 mai 2036	23 000	40 362	40 777	
Loire Finco Luxembourg Sarl	3,250 %	24 janv. 2027	100 000	144 865	147 600	
Matador Resources Co.	5,875 %	15 sept. 2026	785 000	786 775	793 724	
Mattel Inc.	5,875 %	15 déc. 2027	105 000	146 658	147 745	
McKesson Corp.	4,750 %	30 mai 2029	225 000	371 167	369 509	

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Medallion Midland Acquisition LLC	4,250 %	30 oct. 2024	98 734	131 810	121 365	
Medtronic Global Holdings SCA	1,750 %	2 juill. 2049	210 000	321 243	314 009	
Messer Industries USA Inc.	2,500 %	1er mars 2026	99 747	131 617	130 009	
Metropolitan Transportation Authority	6,668 %	15 nov. 2039	25 000	42 239	43 820	
Metropolitan Transportation Authority	5,000 %	15 nov. 2045	500 000	796 939	785 886	
MH Sub I LLC	4,750 %	15 sept. 2024	100 000	131 415	131 774	
Microsoft Corp.	3,450 %	8 août 2036	71 000	114 209	117 007	
Morgan Stanley	4,875 %	1er nov. 2022	12 000	17 948	17 787	
Morgan Stanley	3,950 %	23 avr. 2027	12 000	18 450	18 412	
Morgan Stanley	3,622 %	1er avr. 2031	62 000	95 685	96 668	
MPH Acquisition Holdings LLC	7,125 %	1er juin 2024	110 000	141 974	139 893	
MPLX LP	4,250 %	1er déc. 2027	119 000	174 525	175 993	
MPLX LP	4,800 %	15 févr. 2029	40 000	61 082	60 650	
MSCI Inc.	3,875 %	15 févr. 2031	255 000	359 757	354 910	
MTN Infrastructure TopCo Inc.	4,000 %	17 nov. 2024	124 681	164 536	163 157	
Municipal Electric Authority of Georgia	6,655 %	1er avr. 2057	10 000	19 201	20 017	
Nascar Holdings Inc.	2,918 %	26 juill. 2026	174 536	232 474	228 381	
National Retail Properties Inc.	4,300 %	15 oct. 2028	48 000	68 366	71 288	
Navistar Inc.	3,500 %	6 nov. 2024	174 554	234 231	226 153	
NEP Group Inc.	3,250 %	20 oct. 2025	124 684	142 049	140 856	
Newell Brands Inc.	4,875 %	1er juin 2025	190 000	272 388	271 505	
Nexi SpA	1,750 %	24 avr. 2027	100 000	166 486	175 503	
Nexstar Broadcasting Inc.	2,750 %	20 juin 2026	225 747	296 823	293 579	
NFP Corp.	3,250 %	4 févr. 2027	199 494	258 255	254 051	
NMI Holdings Inc.	7,375 %	1er juin 2025	35 000	46 933	50 000	
Nokia OYJ	6,625 %	15 mai 2039	265 000	383 580	430 555	
Norbord Inc.	5,750 %	15 juill. 2027	110 000	147 574	153 351	
Université Northeastern	2,894 %	1er oct. 2050	75 000	101 768	104 863	
Nostrum Oil & Gas Finance BV	8,000 %	25 juill. 2022	200 000	187 281	75 591	
Novartis Capital Corp.	2,000 %	14 févr. 2027	101 000	147 078	145 903	
Novelis Corp.	4,750 %	30 janv. 2030	120 000	151 511	156 491	
NuVasive Inc.	0,375 %	15 mars 2025	125 000	157 591	149 489	
NVIDIA Corp.	3,500 %	1er avr. 2040	36 000	55 932	57 397	
Oasis Petroleum Inc.	2,625 %	15 sept. 2023	78 000	76 045	17 274	
Occidental Petroleum Corp.	3,000 %	15 févr. 2027	70 000	75 673	74 385	
Occidental Petroleum Corp.	4,400 %	15 août 2049	75 000	70 789	70 838	
Oglethorpe Power Corp.	5,250 %	1er sept. 2050	48 000	75 879	76 593	
Oracle Corp.	3,600 %	1er avr. 2050	41 000	62 242	62 437	
Otis Worldwide Corp.	3,112 %	15 févr. 2040	32 000	43 451	44 574	
Panther BF Aggregator 2 LP	5,544 %	18 mars 2026	199 497	256 630	259 830	
Par Pharmaceutical Inc.	7,500 %	1er avr. 2027	36 000	40 028	50 481	
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp.	4,125 %	15 févr. 2028	60 000	73 268	74 161	
PDC Energy Inc.	1,125 %	15 sept. 2021	370 000	454 320	469 162	
PDC Energy Inc.	5,750 %	15 mai 2026	35 000	44 233	43 530	
Penn National Gaming Inc.	2,250 %	15 oct. 2025	200 000	254 611	255 490	
Penn National Gaming Inc.	2,750 %	15 mai 2026	80 000	169 967	163 755	
Penn National Gaming Inc.	5,625 %	15 janv. 2027	120 000	146 658	153 053	
Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp.	4,250 %	17 janv. 2023	35 000	50 935	50 726	
PetSmart Inc.	4,000 %	11 mars 2022	100 000	135 422	134 777	
PetSmart Inc.	8,875 %	1er juin 2025	110 000	149 661	150 380	
Phillips 66 Partners LP	3,150 %	15 déc. 2029	85 000	118 387	119 001	
Pioneer Natural Resources Co.	0,250 %	15 mai 2025	105 000	163 652	169 437	
Playtika Holding Corp.	7,000 %	3 déc. 2024	97 500	127 039	133 004	
Post Holdings Inc.	4,625 %	15 avr. 2030	280 000	380 370	373 983	
PowerTeam Services LLC	9,033 %	4 déc. 2025	80 000	109 233	109 233	
Presidio Holdings Inc.	8,250 %	1er févr. 2028	325 000	443 017	444 036	
Proofpoint Inc.	0,250 %	15 août 2024	35 000	48 227	46 926	
Prudential PLC	3,125 %	14 avr. 2030	32 000	47 114	46 926	
Puget Energy Inc.	4,100 %	15 juin 2030	78 000	114 676	117 525	
QEP Resources Inc.	5,375 %	1er oct. 2022	125 000	162 906	129 989	
QEP Resources Inc.	5,625 %	1er mars 2026	50 000	36 903	43 459	
Quikrete Holdings Inc.	2,750 %	1er févr. 2027	99 500	128 484	130 819	
Refinitiv US Holdings Inc.	3,250 %	1er oct. 2025	200 000	276 583	266 477	

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Reynolds American Inc.	4,850 %	15 sept. 2023	32 000	48 004	48 578	
Reynolds Consumer Products LLC	1,750 %	4 févr. 2027	99 750	134 391	131 299	
Reynolds Group Holdings Inc.	2,750 %	5 févr. 2023	147 316	198 021	192 204	
Santander Holdings USA Inc.	3,450 %	2 juin 2025	62 000	87 031	88 062	
Sea Ltd.	2,375 %	1er déc. 2025	30 000	48 471	56 814	
Sedgwick Claims Management Services Inc.	3,250 %	5 nov. 2025	246 867	330 587	318 463	
SFR Group SA	3,000 %	31 janv. 2026	197 970	255 068	259 414	
Sherwin-Williams Co.	3,300 %	15 mai 2050	23 000	32 169	31 921	
Sinclair Television Group Inc.	5,125 %	15 févr. 2027	60 000	76 428	74 657	
Southern California Edison Co.	4,000 %	1er avr. 2047	41 000	62 613	63 742	
Southern Co.	3,700 %	30 avr. 2030	23 000	36 089	35 659	
Southwest Airlines Co.	1,250 %	1er mai 2025	95 000	155 113	156 049	
Splunk Inc.	1,125 %	15 juin 2027	50 000	69 857	72 892	
Springleaf Finance Corp.	8,875 %	1er juin 2025	50 000	69 965	72 930	
Springleaf Finance Corp.	6,625 %	15 janv. 2028	115 000	146 058	155 329	
Square Inc.	0,125 %	1er mars 2025	105 000	146 112	162 722	
SRS Distribution Inc.	3,250 %	18 mai 2025	110 000	145 201	142 180	
SS&C Technologies Holdings Europe Sarl	2,500 %	16 avr. 2025	86 176	116 129	112 807	
SS&C Technologies Inc.	2,500 %	16 avr. 2025	122 661	165 294	160 565	
Starbucks Corp.	3,350 %	12 mars 2050	7 000	9 447	9 893	
Sunshine Luxembourg VII Sarl	5,250 %	17 juill. 2026	114 425	148 670	149 777	
Synchrony Financial	4,375 %	19 mars 2024	14 000	19 645	19 969	
Synchrony Financial	3,700 %	4 août 2026	71 000	96 649	100 170	
Sysco Corp.	4,600 %	1er avr. 2040	215 000	380 097	396 087	
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	3,375 %	9 juill. 2060	240 000	328 776	327 379	
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners	5,375 %	1er févr. 2027	55 000	75 553	72 462	
Teck Resources Ltd.	3,900 %	15 juill. 2030	150 000	201 558	204 169	
Telenet Financing USD LLC	2,000 %	30 avr. 2028	200 000	269 895	257 676	
Tempo Acquisition LLC	3,000 %	1er mai 2024	98 980	129 964	128 492	
Tencent Holdings Ltd.	3,240 %	3 juin 2050	445 000	612 016	609 323	
Terrier Media Buyer Inc.	4,250 %	12 déc. 2026	109 450	143 660	142 736	
TJX Cos Inc.	3,500 %	15 avr. 2025	30 000	45 607	45 533	
T-Mobile USA Inc.	3,174 %	1er avr. 2027	150 000	206 820	204 208	
T-Mobile USA Inc.	3,750 %	15 avr. 2027	48 000	72 075	72 530	
T-Mobile USA Inc.	4,500 %	15 avr. 2050	27 000	42 281	43 862	
Total Capital International S.A.	3,386 %	29 juin 2060	260 000	352 796	363 356	
TransDigm Inc.	2,250 %	6 févr. 2025	246 866	329 334	304 380	
TransDigm Inc.	6,250 %	15 mars 2026	270 000	381 336	367 465	
TRI Pointe Group Inc.	5,700 %	15 juin 2028	160 000	219 206	222 280	
Tronox Pigments Holland BV	5,094 %	22 sept. 2024	200 000	271 998	262 206	
Tyson Foods Inc.	5,100 %	28 sept. 2048	41 000	71 814	71 942	
UFC Holdings LLC	0,000 %	29 avr. 2026	160 000	209 180	210 294	
UFC Holdings LLC	4,250 %	29 avr. 2026	99 741	130 915	130 301	
UGI Energy Services LLC	3,750 %	13 août 2026	99 000	130 799	130 962	
Ultimate Software Group Inc.	5,549 %	8 avr. 2026	150 000	204 326	198 462	
UniCredit SpA	5,459 %	30 juin 2035	250 000	337 573	341 867	
Union Pacific Corp.	3,250 %	5 févr. 2050	71 000	105 017	106 459	
UnitedHealth Group Inc.	3,750 %	15 oct. 2047	41 000	66 531	66 872	
Université de Chicago	2,761 %	1er avr. 2045	10 000	13 773	14 222	
Unum Group	4,000 %	15 mars 2024	50 000	72 494	71 555	
US Foods Inc.	2,000 %	27 juin 2023	247 045	328 686	317 672	
US Foods Inc.	2,000 %	13 sept. 2026	124 686	157 968	159 139	
USI Inc/NY	3,174 %	16 mai 2024	149 615	199 029	193 996	
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	3,000 %	28 mai 2025	139 316	188 181	184 959	
VEREIT Operating Partnership LP	3,400 %	15 janv. 2028	15 000	20 185	20 508	
Verisure Holding AB	3,500 %	21 oct. 2022	259 844	388 518	390 128	
Verizon Communications Inc.	4,016 %	3 déc. 2029	103 000	167 329	167 631	
Verizon Communications Inc.	4,000 %	22 mars 2050	16 000	27 233	28 004	
VF Corp.	2,050 %	23 avr. 2022	105 000	145 407	146 496	
ViacomCBS Inc.	5,250 %	1er avr. 2044	32 000	47 090	48 795	
VICI Properties 1 LLC	2,000 %	22 déc. 2024	150 000	195 167	190 958	
Vine Oil & Gas LP / Vine Oil & Gas Finance Corp.	9,750 %	15 avr. 2023	40 000	37 867	33 505	
Viper Energy Partners LP	5,375 %	1er nov. 2027	970 000	1 301 266	1 298 173	

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Viper Energy Partners LP	5,375 %	1er nov. 2027	130 000	178 350	173 982	
Walt Disney Co.	3,600 %	13 janv. 2051	48 000	74 413	73 172	
Wells Fargo & Co.	5,375 %	2 nov. 2043	30 000	53 534	55 530	
Wells Fargo & Co.	5,013 %	4 avr. 2051	23 000	42 271	43 672	
Western Midstream Operating LP	5,500 %	15 août 2048	100 000	108 651	111 004	
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	3,200 %	15 juin 2025	184 000	250 911	255 760	
WEX Inc.	2,250 %	17 mai 2026	197 500	265 999	258 861	
Workday Inc.	0,250 %	1er oct. 2022	80 000	149 515	150 310	
WPX Energy Inc.	5,750 %	1er juin 2026	25 000	34 165	33 128	
WW International Inc.	5,500 %	29 nov. 2024	172 341	240 246	231 503	
Yum! Brands Inc.	7,750 %	1er avr. 2025	385 000	576 691	566 651	
Zelis Payments Buyer Inc.	4,750 %	30 sept. 2026	124 375	162 945	166 722	
				73 820 344	**73 408 800**	**18,8**
Titres adossés à des créances hypothécaires						
American Express Credit Account Master Trust	0,765 %	18 févr. 2025	100 000	136 272	136 327	
Americredit Automobile Receivables Trust 2016-4	2,740 %	8 déc. 2022	300 000	406 774	414 498	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-2	3,420 %	18 avr. 2023	300 000	411 498	419 511	
Angel Oak Mortgage Trust 2020-1	2,774 %	25 déc. 2059	50 000	64 273	62 476	
Atlas Senior Loan Fund XI Ltd.	2,941 %	26 juill. 2031	100 000	127 433	126 366	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-2	2,970 %	20 mars 2023	523 000	718 865	725 378	
Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10	3,170 %	15 juill. 2049	275 000	402 919	402 086	
Bellemeade Re 2020-1 Ltd.	2,845 %	25 juin 2030	401 000	544 120	546 165	
BSPRT 2018-FL4 Issuer Ltd.	1,235 %	15 sept. 2035	245 000	325 964	327 435	
CIFC Funding 2013-II Ltd.	2,345 %	18 oct. 2030	200 000	268 747	267 294	
COLT 2019-1 Mortgage Loan Trust	3,705 %	25 mars 2049	511 000	333 441	324 093	
COLT 2020-2 Mortgage Loan Trust	1,853 %	25 mars 2065	100 000	132 589	135 140	
Commonbond Student Loan Trust 2020-A-GS	1,980 %	25 août 2050	105 000	141 584	144 498	
Connecticut Avenue Securities Trust 2018-R07	2,585 %	25 avr. 2031	340 000	299 997	303 416	
Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R02	2,485 %	25 sept. 2031	340 000	313 860	316 228	
DB Master Finance LLC	4,352 %	20 mai 2049	215 000	312 842	315 781	
Deephaven Residential Mortgage Trust 2019-4	2,791 %	25 oct. 2059	100 000	108 770	108 960	
Deephaven Residential Mortgage Trust 2020-2	1,692 %	25 mai 2065	240 000	325 307	327 774	
Domino's Pizza Master Issuer LLC	3,668 %	25 oct. 2049	90 000	127 021	127 925	
ELFI Graduate Loan Program 2020-A LLC	1,730 %	25 août 2045	355 000	481 689	483 362	
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	3,735 %	25 juill. 2030	210 000	274 343	274 608	
Fannie Mae ou Freddie Mac	2,500 %	1er août 2050	2 725 000	3 881 374	3 859 641	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	5,135 %	25 juill. 2029	250 000	356 216	361 364	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	3,171 %	25 juin 2050	130 000	177 061	177 061	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	5,271 %	25 juin 2050	200 000	272 402	272 402	
FREMF 2012-K20 Mortgage Trust	4,003 %	25 mai 2045	135 000	189 652	188 128	
FREMF 2013-K33 Mortgage Trust	3,613 %	25 août 2046	320 000	456 737	457 942	
FREMF 2015-K45 Mortgage Trust	3,713 %	25 avr. 2048	115 000	152 843	161 070	
FREMF 2016-K54 Mortgage Trust	4,189 %	25 avr. 2048	425 000	637 960	637 960	
Ginnie Mae	2,500 %	1er août 2050	4 700 000	6 758 034	6 719 260	
GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-LUAU	1,185 %	15 nov. 2032	351 000	448 034	452 493	
Hawaii Hotel Trust 2019-MAUI	1,335 %	15 mai 2038	225 000	292 423	292 692	
Hertz Vehicle Financing II LP	2,650 %	25 juill. 2022	100 000	106 194	107 702	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22	4,706 %	15 sept. 2047	115 000	124 870	132 052	
Madison Park Funding XVIII Ltd.	2,299 %	21 oct. 2030	250 000	335 865	335 300	
Madison Park Funding XXV Ltd.	2,741 %	25 avr. 2029	250 000	333 488	331 381	
Magnetite XXII Ltd.	2,869 %	15 avr. 2031	250 000	331 181	335 913	
MF1 2020-FL3 Ltd.	2,235 %	15 juill. 2035	105 000	142 894	143 431	
Mill City Mortgage Loan Trust 2018-3	3,500 %	25 août 2058	251 000	274 567	274 817	
Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS	0,885 %	15 nov. 2034	405 000	545 592	548 725	
Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN	1,385 %	15 juill. 2035	235 000	303 278	305 023	
New Residential Mortgage Loan Trust 2018-NQM1	3,986 %	25 nov. 2048	100 000	79 522	82 417	
New Residential Mortgage Loan Trust 2018-RPL1	3,500 %	25 déc. 2057	230 000	243 875	247 019	
OCP CLO 2016-12 Ltd.	2,735 %	18 oct. 2028	100 000	133 899	133 715	
Octagon Investment Partners 41 Ltd.	4,869 %	15 avr. 2031	250 000	330 693	328 178	
Sonic Capital LLC	3,845 %	20 janv. 2050	45 000	63 485	64 387	
Towd Point Mortgage Trust 2017-1	2,750 %	25 oct. 2056	297 000	184 195	185 682	
Vericrest Opportunity Loan Trust 2019-NPL4	3,352 %	25 août 2049	165 000	181 692	183 525	
Vericrest Opportunity Loan Trust 2020-NPL2	2,981 %	25 févr. 2050	100 000	118 708	122 421	

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Vericrest Opportunity Loan Trust 2020-NPL6	3,967 %	25 mars 2023	315 000	429 033	429 033	
Verus Securitization Trust 2019-1	3,836 %	25 févr. 2059	296 000	232 846	228 034	
VOLT LXXXIII LLC	3,327 %	26 nov. 2049	190 000	211 969	212 092	
VOLT LXXXV LLC	3,228 %	25 janv. 2050	430 000	531 972	534 637	
Voya CLO 2013-1 Ltd.	2,769 %	15 oct. 2030	250 000	330 310	329 763	
BANK 2019-BNK23	1,975 %	15 déc. 2052	250 000	315 144	318 374	
Barings CLO Ltd 2013-I	1,935 %	20 janv. 2028	350 000	459 397	443 251	
Barings CLO Ltd 2018-III	2,085 %	20 juill. 2029	250 000	342 129	335 518	
BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND	0,935 %	15 nov. 2035	188 000	136 426	135 865	
BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND	1,885 %	15 nov. 2035	287 500	269 006	270 724	
BX Commercial Mortgage Trust 2019-XL	1,105 %	15 oct. 2036	238 850	309 089	309 261	
BX Commercial Mortgage Trust 2019-XL	1,265 %	15 oct. 2036	300 000	384 486	384 678	
BX Commercial Mortgage Trust 2019-XL, PLACEMENTS PRIVÉS	1,985 %	15 oct. 2036	111 000	138 567	140 307	
BX Trust 2019-MMP	1,185 %	15 août 2036	238 000	321 384	320 565	
Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-5 Ltd.	2,455 %	20 janv. 2032	250 000	342 371	333 045	
CarMax Auto Owner Trust	2,340 %	17 nov. 2025	45 000	58 781	60 969	
CarMax Auto Owner Trust 2017-2	3,390 %	16 oct. 2023	155 000	209 121	213 872	
CarMax Auto Owner Trust 2017-3	3,460 %	16 oct. 2023	286 000	383 929	394 015	
CarMax Auto Owner Trust 2017-4	3,300 %	15 mai 2024	155 000	209 162	213 961	
CarMax Auto Owner Trust 2018-1	3,370 %	15 juill. 2024	165 000	223 504	226 827	
CD 2017-CD6 Mortgage Trust	4,409 %	13 nov. 2050	175 000	206 318	221 532	
CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3	3,865 %	10 janv. 2048	130 000	199 432	198 146	
CIFC Funding 2015-III Ltd.	2,005 %	19 avr. 2029	250 000	341 252	334 312	
COMM 2012-CCRE2 Mortgage Trust	2,752 %	15 août 2045	487 000	141 641	144 545	
COMM 2013-LC6 Mortgage Trust	3,282 %	10 janv. 2046	300 000	411 887	420 860	
COMM 2014-LC15 Mortgage Trust	4,198 %	10 avr. 2047	300 000	427 550	435 446	
COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust	3,373 %	10 oct. 2048	77 000	105 283	110 115	
Certificats de transfert de prêts hypothécaires commerciaux	2,822 %	15 nov. 2045	295 000	385 755	400 021	
Connecticut Avenue Securities Trust 2018-R07	4,535 %	25 avr. 2031	224 000	211 315	304 288	
Connecticut Avenue Securities Trust 2019-HRP1	2,335 %	25 nov. 2039	291 000	265 441	286 384	
Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R04	5,435 %	25 juin 2039	115 000	85 334	145 545	
Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R05	4,285 %	25 juill. 2039	120 000	91 937	148 422	
Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R07	3,585 %	25 oct. 2039	115 000	85 741	130 910	
Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01	0,985 %	25 janv. 2040	325 000	439 704	430 557	
Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01	2,235 %	25 janv. 2040	275 000	324 987	360 381	
CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust	3,351 %	15 avr. 2050	173 000	229 377	228 147	
CSAIL 2015-C3 Commercial Mortgage Trust	3,718 %	15 août 2048	149 000	219 487	222 812	
CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust	0,772 %	15 août 2051	1 100 000	66 412	54 458	
Drive Auto Receivables Trust	4,300 %	16 sept. 2024	300 000	416 723	421 039	
Drive Auto Receivables Trust 2018-1	3,810 %	15 mai 2024	300 000	412 287	413 589	
Drive Auto Receivables Trust 2019-1	3,780 %	15 avr. 2025	180 000	240 543	248 233	
Fannie Mae	3,000 %	25 mars 2043	18 563 000	26 726 298	26 630 065	
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	3,035 %	25 nov. 2029	250 000	305 360	323 091	
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	4,635 %	25 févr. 2030	25 000	25 866	33 256	
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	4,185 %	25 mai 2030	261 000	267 655	360 224	
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	2,335 %	25 oct. 2030	275 000	327 324	349 186	
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	2,535 %	25 janv. 2031	275 000	320 327	338 756	
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	4,435 %	25 janv. 2031	225 000	225 628	307 565	
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	2,185 %	25 juill. 2039	147 000	150 252	153 297	
Fannie Mae ou Freddie Mac	2,500 %	15 juill. 2049	4 019 000	5 684 461	5 706 980	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er avr. 2050	923 931	1 346 028	1 304 154	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er mai 2050	1 308 077	1 906 704	1 846 688	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er mai 2050	792 909	1 151 970	1 119 697	
Ford Credit Auto Owner Trust 2017-A	1,920 %	15 avr. 2022	30 000	37 781	37 215	
Ford Credit Auto Owner Trust 2017-C	2,010 %	15 mars 2022	40 000	19 200	18 919	
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A	2,390 %	15 août 2022	100 000	139 511	136 462	
Freddie Mac Stacr Remic Trust 2020-HQA2	3,285 %	25 mars 2050	325 000	316 550	429 427	
Freddie Mac Stacr Trust 2019-HQA1	2,535 %	25 févr. 2049	282 000	259 198	274 176	
Freddie Mac STACR Trust 2019-HQA2	2,235 %	25 avr. 2049	275 000	262 602	281 577	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk	1,385 %	25 oct. 2029	250 000	87 016	86 846	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	4,285 %	25 août 2024	250 000	215 372	212 891	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	6,535 %	25 sept. 2028	250 000	337 881	305 687	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	4,835 %	25 oct. 2028	250 000	268 925	270 703	

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	3,985 %	25 mars 2029	250 000	343 358	347 161	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	1,485 %	25 avr. 2029	475 000	84 549	82 402	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	4,085 %	25 avr. 2029	500 000	684 262	707 915	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	2,835 %	25 déc. 2029	250 000	296 479	321 231	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	1,985 %	25 juill. 2030	289 000	320 960	341 343	
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk, titres de créance	2,485 %	25 sept. 2030	80 000	82 325	86 852	
FREMF 2015-K49 Mortgage Trust	3,848 %	25 oct. 2048	175 000	250 765	251 349	
FREMF 2015-K718 Mortgage Trust	3,663 %	25 févr. 2048	100 000	143 292	139 709	
FREMF 2015-K718 Mortgage Trust	3,663 %	25 févr. 2048	250 000	351 188	345 013	
Gilbert Park CLO Ltd.	2,819 %	15 oct. 2030	250 000	329 976	328 958	
Ginnie Mae	2,500 %	15 juill. 2049	4 782 000	6 881 445	6 856 588	
Ginnie Mae	3,000 %	15 juill. 2049	4 898 000	7 062 530	7 068 516	
GM Financial Automobile Leasing Trust 2019-2	3,120 %	20 mars 2023	200 000	269 500	276 550	
GM Financial Automobile Leasing Trust 2020-1	1,670 %	20 avr. 2022	112 000	158 291	153 835	
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust 2020-1	2,180 %	16 mai 2025	60 000	78 216	81 941	
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust 2020-2	1,740 %	18 août 2025	25 000	35 305	35 224	
GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4	3,442 %	10 nov. 2049	130 000	191 271	196 057	
GS Mortgage Securities Trust 2020-GC45	2,019 %	13 févr. 2053	75 000	100 647	101 864	
Honda Auto Receivables 2019-2 Owner Trust	2,520 %	21 juin 2023	229 000	328 596	321 359	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	5,195 %	15 déc. 2046	50 000	71 203	70 003	
JP Morgan Mortgage Trust 2018-3	3,500 %	25 sept. 2048	187 000	171 063	171 193	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23	4,202 %	15 sept. 2047	275 000	389 334	401 958	
KKR CLO 20 Ltd.	2,726 %	16 oct. 2030	251 000	326 275	325 246	
Mill City Mortgage Loan Trust 2019-1	3,250 %	25 oct. 2069	212 000	253 846	253 973	
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C8	3,694 %	15 déc. 2048	203 000	282 293	278 573	
MSCG Trust 2018-SELF	1,085 %	15 oct. 2037	275 000	367 338	370 258	
Nissan Auto Receivables 2020-A Owner Trust	1,380 %	16 déc. 2024	55 000	77 832	76 427	
Oaktree CLO 2020-1 Ltd.	0,000 %	15 juill. 2029	250 000	348 395	337 092	
Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd.	1,842 %	15 nov. 2026	275 000	372 933	366 925	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-1	3,320 %	15 mars 2024	315 000	421 862	439 752	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-5	3,810 %	16 déc. 2024	190 000	266 844	263 274	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2019-3	2,490 %	15 oct. 2025	240 000	317 843	330 531	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2020-1	2,030 %	15 févr. 2024	15 000	21 186	20 816	
SLM Student Loan Trust	2,491 %	25 avr. 2023	1 755 000	275 108	272 305	
SLM Student Loan Trust 2008-2	1,741 %	25 avr. 2023	323 000	184 837	177 535	
SLM Student Loan Trust 2008-5	2,691 %	25 juill. 2023	300 000	113 045	110 918	
STACR Trust 2018-DNA2	2,335 %	25 déc. 2030	300 000	387 389	396 451	
STACR Trust 2018-DNA2	3,885 %	25 déc. 2030	350 000	342 038	456 542	
STACR Trust 2018-DNA3	2,285 %	25 sept. 2048	300 000	387 389	396 896	
Towd Point Mortgage Trust 2017-6	2,750 %	25 oct. 2057	256 000	233 123	230 790	
Towd Point Mortgage Trust 2018-2	3,250 %	25 mars 2058	250 000	253 632	253 416	
Toyota Auto Receivables 2019-C Owner Trust	2,000 %	15 avr. 2022	25 000	26 823	26 454	
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2013-C5	3,185 %	10 févr. 2023	285 000	388 280	402 583	
Verus Securitization Trust 2020-1	2,417 %	25 janv. 2060	158 000	206 705	203 579	
Voya CLO 2014-1 Ltd.	2,125 %	18 avr. 2031	250 000	338 537	334 136	
WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C6	3,835 %	15 avr. 2045	160 000	218 442	222 438	
WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C9	2,870 %	15 nov. 2045	345 000	404 072	420 977	
WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C12	3,863 %	15 mars 2048	115 000	159 502	158 513	
				100 844 107	**101 565 838**	**26,0**
Total des obligations				**345 708 666**	**348 409 460**	**89,4**

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Industrie				
Becton Dickinson and Co.	1 055	73 044	76 444	
Safran SA, actions privilégiées	186	23 902	25 386	
		96 946	**101 830**	**0,0**
Total des actions		**96 946**	**101 830**	**0,0**
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Invesco Senior Loan ETF	116 700	3 401 759	3 393 505	
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	68 300	7 686 083	7 592 713	
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	116 222	16 607 101	17 289 014	
SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF	31 800	2 259 247	2 620 367	
Total des fonds négociés en Bourse		**29 954 190**	**30 895 599**	**7,9**
Coûts de transaction		**(4 540)**		
Total des placements		**389 078 928**	**392 788 152**	**100,7**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**(1 616 816)**	**(0,4)**
Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés[2]			**(57 119)**	**0,0**
Plus-value (moins-value) latente des swaps[3, 4]			**(15 118)**	**0,0**
Autres actifs, moins les passifs			**(1 201 071)**	**(0,3)**
Total de l'actif net			**389 898 028**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Bank Of America	A-2	31 juill. 2020	USD	3 422 698	PLN	(13 449 000)	30 487
Banque de Montréal	A-1	31 juill. 2020	USD	6 378 464	CAD	(8 672 000)	14 687
Barclays Bank	A-2	31 juill. 2020	USD	5 383 391	ILS	(18 465 000)	59 742
Barclays Bank	A-2	2 juill. 2020	USD	191 674	BRL	(930 000)	30 392
Barclays Bank	A-2	31 juill. 2020	USD	2 149 566	ILS	(7 373 000)	23 855
Barclays Bank	A-2	2 juill. 2020	USD	58 952	BRL	(297 000)	6 628
Barclays Bank	A-2	29 juill. 2020	TRY	12 300 000	USD	(1 778 845)	2 852
BNP Paribas	A-1	31 juill. 2020	KRW	4 146 504 000	USD	(3 429 499)	24 586
BNP Paribas	A-1	31 juill. 2020	AUD	8 100 000	USD	(5 570 143)	10 472
BNP Paribas	A-1	31 juill. 2020	KRW	1 602 700 000	USD	(1 325 564)	9 503
BNP Paribas	A-1	31 juill. 2020	AUD	2 065 000	USD	(1 420 043)	2 670
BNP Paribas	A-1	31 juill. 2020	USD	151 000	CAD	(204 493)	1 150
Citibank	A-2	31 juill. 2020	USD	4 395 750	MXN	(100 402 000)	95 129
Citibank	A-2	31 juill. 2020	USD	3 381 851	GBP	(2 706 000)	51 199
Citibank	A-2	31 juill. 2020	USD	2 485 773	GBP	(1 989 000)	37 633
Citibank	A-2	31 juill. 2020	USD	3 362 813	COP	(12 517 403 000)	34 924
Citibank	A-2	31 juill. 2020	NZD	2 814 000	USD	(1 805 018)	8 992
Citibank	A-2	31 juill. 2020	USD	128 725	GBP	(103 000)	1 949
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	USD	8 796 905	RUB	(607 611 000)	411 537
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	USD	3 426 431	RUB	(236 667 000)	160 296
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	USD	7 103 942	JPY	(756 351 000)	123 085
Goldman Sachs & Co.	A-2	30 juill. 2020	USD	15 732 629	IDR	(224 867 000 000)	64 910
Goldman Sachs & Co.	A-2	30 juill. 2020	IDR	40 158 000 000	USD	(2 774 878)	35 712
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	USD	708 662	RUB	(48 948 000)	33 153
Goldman Sachs & Co.	A-2	30 juill. 2020	USD	3 262 426	IDR	(46 630 067 000)	13 460
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	CAD	843 372	USD	(615 000)	5 815
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	USD	176 808	GBP	(142 000)	1 791
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	USD	165 880	EUR	(147 000)	896
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	USD	167 633	COP	(626 616 000)	784
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	USD	30 553	JPY	(3 253 000)	529
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	USD	169 445	PLN	(669 000)	411
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	USD	150 960	SEK	(1 405 000)	128
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	NZD	148 000	USD	(95 199)	111
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	USD	171 189	CHF	(162 000)	76
Banque HSBC Canada	A-2	31 juill. 2020	USD	167 695	RUB	(11 662 000)	6 338

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque HSBC Canada	A-2	31 juill. 2020	USD	5 043 688	CLP	(4 132 900 000)	5 127
Banque HSBC Canada	A-2	31 juill. 2020	USD	3 218 811	CLP	(2 637 559 000)	3 272
Banque HSBC Canada	A-2	30 juill. 2020	USD	161 577	IDR	(2 310 712 000)	544
Banque HSBC Canada	A-2	30 juill. 2020	PHP	2 362 000	USD	(47 115)	303
Banque HSBC Canada	A-2	31 juill. 2020	KRW	203 715 000	USD	(169 191)	251
JP Morgan	A-2	31 juill. 2020	AUD	5 622 000	USD	(3 849 889)	29 333
JP Morgan	A-2	31 juill. 2020	USD	12 466 468	KRW	(14 975 960 000)	20 312
JP Morgan	A-2	31 juill. 2020	USD	752 508	NOK	(7 190 000)	9 676
JP Morgan	A-2	30 juill. 2020	PHP	47 003 000	USD	(935 383)	8 999
JP Morgan	A-2	31 juill. 2020	USD	3 402 757	CHF	(3 216 000)	7 424
JP Morgan	A-2	31 juill. 2020	USD	511 124	EUR	(451 000)	5 748
Morgan Stanley	A-2	31 juill. 2020	USD	7 061 079	JPY	(756 351 000)	64 715
Morgan Stanley	A-2	31 juill. 2020	USD	795 729	BRL	(4 121 000)	62 994
Morgan Stanley	A-2	31 juill. 2020	USD	3 164 801	EUR	(2 792 000)	36 386
Morgan Stanley	A-2	2 juill. 2020	USD	1 811 490	BRL	(9 844 000)	25 656
Morgan Stanley	A-2	31 juill. 2020	USD	970 953	JPY	(103 935 000)	9 772
Morgan Stanley	A-2	2 juill. 2020	USD	66 629	BRL	(327 000)	9 643
Morgan Stanley	A-2	31 juill. 2020	USD	30 369	JPY	(3 253 000)	278
Morgan Stanley	A-2	31 juill. 2020	USD	232 851	EUR	(207 000)	262
State Street Bank & Trust	A-1	31 juill. 2020	USD	16 517 613	EUR	(14 610 000)	131 597
State Street Bank & Trust	A-1	31 juill. 2020	USD	4 464 617	EUR	(3 949 000)	35 570
State Street Bank & Trust	A-1	31 juill. 2020	USD	3 354 398	EUR	(2 967 000)	26 725
State Street Bank & Trust	A-1	31 juill. 2020	USD	1 628 019	EUR	(1 440 000)	12 971
State Street Bank & Trust	A-1	2 juill. 2020	USD	1 624 886	BRL	(8 880 000)	10 601
State Street Bank & Trust	A-1	31 juill. 2020	USD	543 804	EUR	(481 000)	4 333
State Street Bank & Trust	A-1	31 juill. 2020	USD	125 493	EUR	(111 000)	1 000
State Street Bank & Trust	A-1	31 juill. 2020	USD	70 095	EUR	(62 000)	558
							1 829 932
Bank Of America	A-2	31 juill. 2020	JPY	6 506 000	USD	(60 968)	(870)
Bank Of America	A-2	2 juill. 2020	BRL	550 000	USD	(102 641)	(3 381)
Banque de Montréal	A-1	31 juill. 2020	CAD	3 613 000	USD	(2 657 448)	(6 119)
Banque de Montréal	A-1	31 juill. 2020	CAD	4 487 000	USD	(3 300 296)	(7 599)
Barclays Bank	A-2	31 juill. 2020	USD	179 891	THB	(5 573 000)	(549)
Barclays Bank	A-2	29 juill. 2020	USD	1 776 840	TRY	(12 300 000)	(5 582)
Barclays Bank	A-2	31 juill. 2020	USD	4 495 705	HUF	(1 421 497 000)	(9 847)
Barclays Bank	A-2	29 juill. 2020	USD	3 239 917	TRY	(22 428 000)	(10 179)
Barclays Bank	A-2	31 juill. 2020	CZK	78 708 000	USD	(3 340 454)	(29 620)
BNP Paribas	A-1	31 juill. 2020	USD	1 881 471	AUD	(2 736 000)	(3 537)
BNP Paribas	A-1	31 juill. 2020	USD	2 626 907	AUD	(3 820 000)	(4 938)
BNP Paribas	A-1	31 juill. 2020	USD	3 866 092	AUD	(5 622 000)	(7 268)
BNP Paribas	A-1	2 juill. 2020	BRL	685 000	USD	(130 412)	(7 721)
BNP Paribas	A-1	31 juill. 2020	USD	3 666 227	KRW	(4 432 725 000)	(26 283)
BNP Paribas	A-1	31 juill. 2020	USD	4 383 428	KRW	(5 299 871 000)	(31 424)
BNP Paribas	A-1	31 juill. 2020	USD	8 919 034	KRW	(10 783 736 000)	(63 940)
Citibank	A-2	31 juill. 2020	USD	2 723 664	AUD	(3 966 000)	(10 088)
Citibank	A-2	30 juill. 2020	SGD	4 749 000	USD	(3 412 717)	(11 327)
Citibank	A-2	31 juill. 2020	USD	2 957 690	NZD	(4 611 000)	(14 735)
Citibank	A-2	30 juill. 2020	SGD	7 290 000	USD	(5 238 725)	(17 388)
Citibank	A-2	31 juill. 2020	MXN	74 230 000	USD	(3 249 900)	(70 332)
Citibank	A-2	31 juill. 2020	GBP	4 244 000	USD	(5 303 981)	(80 299)
Credit Suisse First Boston Corporation	Non noté	31 juill. 2020	CAD	17 545 286	USD	(12 919 000)	(48 806)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	USD	162 443	CLP	(133 288 000)	(132)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	AUD	108 000	USD	(74 497)	(171)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	CZK	4 011 000	USD	(169 264)	(192)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	AUD	424 000	USD	(292 468)	(671)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	CAD	185 000	USD	(136 349)	(691)
Goldman Sachs & Co.	A-2	30 juill. 2020	SGD	239 000	USD	(171 943)	(834)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	CAD	228 000	USD	(168 041)	(852)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	NOK	1 613 000	USD	(168 257)	(1 408)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	HUF	26 744 000	USD	(85 852)	(1 544)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	EUR	324 000	USD	(365 612)	(1 975)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	GBP	213 000	USD	(265 212)	(2 686)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	BRL	306 000	USD	(58 161)	(3 417)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	JPY	43 662 000	USD	(408 622)	(5 105)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	MXN	3 774 000	USD	(166 374)	(5 132)

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme (suite)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Goldman Sachs & Co.	A-2	2 juill. 2020	BRL	1 930 000	USD	(372 450)	(28 582)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	JPY	372 800 000	USD	(3 501 482)	(60 668)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	JPY	432 391 000	USD	(4 061 184)	(70 366)
Goldman Sachs & Co.	A-2	31 juill. 2020	CAD	364 877 891	USD	(269 536 000)	(2 196 698)
Banque HSBC Canada	A-2	31 juill. 2020	USD	27 418	INR	(2 082 000)	(97)
JP Morgan	A-2	31 juill. 2020	USD	214 499	EUR	(191 000)	(240)
JP Morgan	A-2	29 juill. 2020	USD	163 560	TRY	(1 132 000)	(469)
JP Morgan	A-2	31 juill. 2020	USD	609 860	INR	(46 328 000)	(2 484)
JP Morgan	A-2	31 juill. 2020	USD	2 995 695	SEK	(27 937 000)	(5 618)
JP Morgan	A-2	31 juill. 2020	KRW	4 432 725 000	USD	(3 692 398)	(9 356)
JP Morgan	A-2	31 juill. 2020	KRW	10 783 736 000	USD	(8 976 727)	(14 626)
JP Morgan	A-2	4 août 2020	BRL	5 789 000	USD	(1 065 722)	(17 769)
JP Morgan	A-2	31 juill. 2020	USD	3 886 183	AUD	(5 675 000)	(29 609)
JP Morgan	A-2	31 juill. 2020	SEK	61 786 000	USD	(6 657 902)	(31 924)
JP Morgan	A-2	31 juill. 2020	NOK	31 144 000	USD	(3 259 541)	(41 911)
JP Morgan	A-2	31 juill. 2020	HUF	496 050 000	USD	(1 605 414)	(46 376)
JP Morgan	A-2	2 juill. 2020	BRL	7 880 000	USD	(1 474 827)	(54 248)
Morgan Stanley	A-2	31 juill. 2020	BRL	9 844 000	USD	(1 809 659)	(26 374)
Morgan Stanley	A-2	31 juill. 2020	JPY	372 800 000	USD	(3 480 355)	(31 898)
Morgan Stanley	A-2	31 juill. 2020	JPY	432 391 000	USD	(4 036 680)	(36 996)
Morgan Stanley	A-2	2 juill. 2020	BRL	1 555 000	USD	(313 983)	(41 960)
Morgan Stanley	A-2	2 juill. 2020	BRL	7 678 000	USD	(1 492 845)	(128 890)
Societie Generale Securities Corp.	A-1	31 juill. 2020	EUR	62 000	USD	(69 924)	(326)
Banque à charte	A-2	31 juill. 2020	USD	619 000	CAD	(845 010)	(2 007)
State Street Bank & Trust	A-1	31 juill. 2020	GBP	103 000	USD	(128 552)	(1 712)
State Street Bank & Trust	A-1	4 août 2020	BRL	8 880 000	USD	(1 623 000)	(11 246)
State Street Bank & Trust	A-1	31 juill. 2020	EUR	6 401 000	USD	(7 236 772)	(57 656)
							(3 446 748)
							(1 616 816)

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés

Nom du contrat	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 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(487 596)	21 sept. 2020	(2)	179	(486 404)	1 192
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(244 053)	21 sept. 2020	(1)	179	(243 202)	851
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(244 011)	21 sept. 2020	(1)	179	(243 202)	809
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(243 798)	21 sept. 2020	(1)	179	(243 202)	596
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(243 713)	21 sept. 2020	(1)	179	(243 202)	511
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(243 628)	21 sept. 2020	(1)	179	(243 202)	426
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(243 585)	21 sept. 2020	(1)	179	(243 202)	383
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	27 518 180	30 sept. 2020	161	125	27 572 998	54 818
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	1 537 804	30 sept. 2020	9	125	1 541 348	3 544
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	513 496	30 sept. 2020	3	126	513 783	287
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	863 806	21 sept. 2020	3	211	891 386	27 580
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	587 363	21 sept. 2020	2	216	594 258	6 895
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	290 276	21 sept. 2020	1	213	297 129	6 853
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	290 319	21 sept. 2020	1	213	297 129	6 810
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	293 256	21 sept. 2020	1	215	297 129	3 873

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés (suite)

Nom du contrat	Valeur contractuelle ($)	Date d'échéance	Nombre de contrats	Prix contractuel	Valeur actuelle ($)	Plus-value (moins-value) latente ($)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	590 853	21 sept. 2020	2	217	594 258	3 405
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(270 334)	8 sept. 2020	(1)	177	(270 028)	306
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS TRÈS LONGUE, 30 ANS	(336 479)	8 sept. 2020	(1)	220	(336 479)	0
						119 139
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(189 041)	21 sept. 2020	(1)	139	(189 552)	(511)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(188 977)	21 sept. 2020	(1)	139	(189 552)	(575)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(188 956)	21 sept. 2020	(1)	139	(189 552)	(596)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(188 850)	21 sept. 2020	(1)	139	(189 552)	(702)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(567 826)	21 sept. 2020	(3)	139	(568 656)	(830)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(188 701)	21 sept. 2020	(1)	139	(189 552)	(851)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(378 040)	21 sept. 2020	(2)	139	(379 104)	(1 064)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(377 997)	21 sept. 2020	(2)	139	(379 104)	(1 107)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(567 507)	21 sept. 2020	(3)	139	(568 656)	(1 149)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(377 912)	21 sept. 2020	(2)	139	(379 104)	(1 192)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(377 912)	21 sept. 2020	(2)	139	(379 104)	(1 192)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(377 657)	21 sept. 2020	(2)	139	(379 104)	(1 447)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(377 639)	21 sept. 2020	(2)	139	(379 104)	(1 465)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(376 721)	21 sept. 2020	(2)	138	(379 104)	(2 383)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(376 593)	21 sept. 2020	(2)	138	(379 104)	(2 511)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(376 593)	21 sept. 2020	(2)	138	(379 104)	(2 511)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(376 508)	21 sept. 2020	(2)	138	(379 104)	(2 596)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(564 442)	21 sept. 2020	(3)	138	(568 656)	(4 214)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(3 021 117)	21 sept. 2020	(16)	139	(3 032 834)	(11 717)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(7 741 598)	21 sept. 2020	(41)	139	(7 771 636)	(30 038)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(242 904)	21 sept. 2020	(1)	178	(243 202)	(298)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(242 356)	21 sept. 2020	(1)	178	(243 202)	(846)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(242 351)	21 sept. 2020	(1)	178	(243 202)	(851)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(242 138)	21 sept. 2020	(1)	178	(243 202)	(1 064)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(242 095)	21 sept. 2020	(1)	178	(243 202)	(1 107)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(241 883)	21 sept. 2020	(1)	178	(243 202)	(1 319)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(241 117)	21 sept. 2020	(1)	177	(243 202)	(2 085)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(484 191)	21 sept. 2020	(2)	178	(486 404)	(2 213)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(240 818)	21 sept. 2020	(1)	177	(243 202)	(2 384)

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

2) Plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés (suite)

Nom du contrat	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 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(483 595)	21 sept. 2020	(2)	178	(486 404)	(2 809)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(726 669)	21 sept. 2020	(3)	178	(729 606)	(2 937)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(481 722)	21 sept. 2020	(2)	177	(486 404)	(4 682)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 20 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(480 956)	21 sept. 2020	(2)	177	(486 404)	(5 448)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(300 704)	30 sept. 2020	(1)	110	(300 768)	(64)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(300 619)	30 sept. 2020	(1)	110	(300 768)	(149)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(300 577)	30 sept. 2020	(1)	110	(300 768)	(191)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(300 577)	30 sept. 2020	(1)	110	(300 768)	(191)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(300 566)	30 sept. 2020	(1)	110	(300 768)	(202)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(300 555)	30 sept. 2020	(1)	110	(300 768)	(213)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(300 513)	30 sept. 2020	(1)	110	(300 768)	(255)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(300 502)	30 sept. 2020	(1)	110	(300 768)	(266)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 2 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	(5 111 852)	30 sept. 2020	(17)	110	(5 113 054)	(1 202)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 5 ANS NÉGOCIÉS AU CBOT	171 282	30 sept. 2020	1	126	171 261	(21)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	297 384	21 sept. 2020	1	218	297 129	(255)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ULTRA NÉGOCIÉS AU CBOT	3 295 689	21 sept. 2020	11	220	3 268 417	(27 272)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS DE DURÉE MOYENNE	(617 889)	8 sept. 2020	(3)	135	(619 449)	(1 560)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(805 495)	8 sept. 2020	(3)	176	(810 084)	(4 589)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(805 403)	8 sept. 2020	(3)	176	(810 084)	(4 681)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR EURO-OBLIGATIONS (LONG TERME)	(1 879 274)	8 sept. 2020	(7)	176	(1 890 196)	(10 922)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS ASSIMILABLES DU TRÉSOR DU GOUVERNEMENT DE LA FRANCE EN EUROS	(1 263 021)	8 sept. 2020	(5)	165	(1 282 296)	(19 275)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS – É.-U.	(213 685)	21 sept. 2020	(1)	157	(214 494)	(809)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS – É.-U.	(213 175)	21 sept. 2020	(1)	157	(214 494)	(1 319)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS – É.-U.	(855 592)	21 sept. 2020	(4)	157	(857 975)	(2 383)
CONTRATS À TERME STANDARDISÉS ULTRA À 10 ANS – É.-U.	(210 749)	21 sept. 2020	(1)	155	(214 494)	(3 745)
						(176 258)
						(57 119)

3) Plus-value (moins-value) latente des swaps

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
Swaps de taux d'intérêt :						
INF ZC USD REC VAR. 1,07125 %	19 840 000	15 avr. 2025	JP Morgan	A-2	1 471 292	1 471 289
IRS COP REC VAR. 4,33 % CITI	3 816 700 000	16 sept. 2030	Citibank	A-2	519 006	519 006
IRS PLN REC VAR. 0,88 % GS	11 510 000	16 sept. 2030	Goldman Sachs & Co.	A-2	343 030	343 030
IRS GBP REC VAR. 0,41 % LB	1 260 000	16 sept. 2050	Goldman Sachs & Co.	A-2	267 551	267 551
IRS CLP 2,16 % REC VAR. GS	714 390 000	16 sept. 2030	Goldman Sachs & Co.	A-2	233 507	233 507
IRS CNY REC FIXE 2,885 % CITI	8 425 000	18 déc. 2024	Citibank	A-2	200 026	200 026
IRS CNY REC FIXE 1,825 % CIT	10 260 000	16 juin 2025	Citibank	A-2	170 171	170 171
IRS COP REC VAR. 4,84 % MS	991 650 000	16 sept. 2030	Morgan Stanley	A-2	132 711	132 711

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

3) Plus-value (moins-value) latente des swaps (suite)

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
IRS COP REC VAR. 4,7589 % MS	826 950 000	16 sept. 2030	Morgan Stanley	A-2	112 451	112 451
IRS COP REC VAR. 4,93 % MS	753 410 000	16 sept. 2030	Morgan Stanley	A-2	102 451	102 451
IRS CNY REC FIXE 2,28 % BNP	4 860 000	16 sept. 2025	BNP Paribas	A-1	100 124	100 124
IRS CNY REC FIXE 2,28 % JPM	4 700 000	16 sept. 2025	JP Morgan	A-2	96 827	96 827
IRS CZK REC VAR. 0,63 % GS	21 000 000	16 sept. 2030	Goldman Sachs & Co.	A-2	84 671	84 671
IRS CNY REC FIXE 1,81 % STD	4 520 000	17 juin 2025	Banque à charte	A-2	74 347	74 347
IRS CLP REC VAR. 2,16 % MS	191 000 000	16 sept. 2030	Morgan Stanley	A-2	60 097	60 097
IRS GBP REC VAR. 0,41 % LB	230 000	16 sept. 2050	Goldman Sachs & Co.	A-2	48 839	48 839
IRS CLP REC VAR. 2,16 % MS	145 450 000	16 sept. 2030	Morgan Stanley	A-2	47 542	47 542
IRS GBP REC VAR. 0,41 % LB	220 000	16 sept. 2050	Goldman Sachs & Co.	A-2	46 715	46 715
IRS CLP REC VAR. 2,16 % MS	104 690 000	16 sept. 2030	Morgan Stanley	A-2	34 219	34 219
IRS GBP REC VAR. 0,41 % LB	160 000	16 sept. 2050	Goldman Sachs & Co.	A-2	33 975	33 975
IRS CNY REC FIXE 1,81 % JPM	2 000 000	17 juin 2025	JP Morgan	A-2	32 897	32 897
IRS CNY REC FIXE 1,81 % CIT	1 340 000	17 juin 2025	Citibank	A-2	22 041	22 041
IRS CZK REC VAR. 0,63 % GS	4 480 000	16 sept. 2030	Goldman Sachs & Co.	A-2	18 063	18 063
IRS CZK REC VAR. 0,63 % GS	4 100 000	16 sept. 2030	Goldman Sachs & Co.	A-2	16 531	16 531
IRS CZK REC VAR. 0,63 % GS	3 320 000	16 sept. 2030	Goldman Sachs & Co.	A-2	13 386	13 386
IRS USD REC VAR. 2,1205 % MS	256 000	30 mai 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	8 222	8 222
IRS USD REC VAR. 2,52375 % JPM	133 000	30 mai 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	4 271	4 271
IRS USD REC VAR. 1,7995 % BAR	62 000	24 juin 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	2 007	2 007
						4 296 967
IRS USD PAY FIXE 1,7995 % BAR	(62 000)	24 juin 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	(9 098)	(9 098)
IRS CZK PAY FIXE 0,63 % GS	(3 320 000)	16 sept. 2030	Goldman Sachs & Co.	A-2	(12 425)	(12 425)
IRS CZK PAY FIXE 0,63 % GS	(4 100 000)	16 sept. 2030	Goldman Sachs & Co.	A-2	(15 344)	(15 344)
IRS CZK PAY FIXE 0,63 % GS	(4 480 000)	16 sept. 2030	Goldman Sachs & Co.	A-2	(16 766)	(16 766)
IRS USD PAY FIXE 2,1250 % JPM	(133 000)	30 mai 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	(23 049)	(23 049)
IRS CNY PAY VAR. 1,81 % CIT	(1 340 000)	17 juin 2025	Citibank	A-2	(28 364)	(28 364)
IRS GBP PAY FIXE 0,41 % LB	(160 000)	16 sept. 2050	Goldman Sachs & Co.	A-2	(32 303)	(32 303)
IRS CLP PAY FIXE 2,16 % MS	(104 690 000)	16 sept. 2030	Morgan Stanley	A-2	(34 965)	(34 965)
IRS CNY PAY VAR. 1,81 % JPM	(2 000 000)	17 juin 2025	JP Morgan	A-2	(42 335)	(42 335)
IRS USD PAY FIXE 2,1205 % MS	(256 000)	30 mai 2026	Goldman Sachs & Co.	A-2	(44 272)	(44 272)
IRS GBP PAY FIXE 0,41 % LB	(220 000)	16 sept. 2050	Goldman Sachs & Co.	A-2	(44 417)	(44 417)
IRS GBP PAY FIXE 0,41 % LB	(230 000)	16 sept. 2050	Goldman Sachs & Co.	A-2	(46 436)	(46 436)
IRS CLP PAY FIXE 2,16 % MS	(145 450 000)	16 sept. 2030	Morgan Stanley	A-2	(48 578)	(48 578)
IRS CLP PAY FIXE 2,16 % MS	(191 000 000)	16 sept. 2030	Morgan Stanley	A-2	(63 791)	(63 791)
IRS CZK PAY FIXE 0,63 % GS	(21 000 000)	16 sept. 2030	Goldman Sachs & Co.	A-2	(78 589)	(78 589)
IRS CNY PAY VAR. 1,81 % STD	(4 520 000)	17 juin 2025	Banque à charte	A-2	(95 676)	(95 676)
IRS CNY PAY VAR. 2,28 % JPM	(4 700 000)	16 sept. 2025	JP Morgan	A-2	(100 088)	(100 088)
IRS CNY PAY VAR. 2,28 % BNP	(4 860 000)	16 sept. 2025	BNP Paribas	A-1	(103 495)	(103 495)
IRS COP PAY FIXE 4,93 % MS	(753 410 000)	16 sept. 2030	Morgan Stanley	A-2	(113 036)	(113 036)
IRS COP PAY FIXE 4,7589 % MS	(826 950 000)	16 sept. 2030	Morgan Stanley	A-2	(119 763)	(119 763)
IRS COP PAY FIXE 4,84 % MS	(991 650 000)	16 sept. 2030	Morgan Stanley	A-2	(146 064)	(146 064)
IRS CNY PAY VAR. 2,885 % CITI	(8 425 000)	18 déc. 2024	Citibank	A-2	(160 169)	(160 169)
IRS CNY PAY VAR. 1,825 % CIT	(10 260 000)	16 juin 2025	Citibank	A-2	(217 107)	(217 107)
IRS CLP 2,16 % PAY FIXE GS	(714 390 000)	16 sept. 2030	Goldman Sachs & Co.	A-2	(238 597)	(238 597)
IRS GBP PAY FIXE 0,41 % LB	(1 260 000)	16 sept. 2050	Goldman Sachs & Co.	A-2	(254 390)	(254 390)
IRS PLN PAY FIXE 0,88 % GS	(11 510 000)	16 sept. 2030	Goldman Sachs & Co.	A-2	(342 529)	(342 529)
IRS COP PAY FIXE 4,33 % CITI	(3 816 700 000)	16 sept. 2030	Citibank	A-2	(502 938)	(502 938)
INF ZC USD PAY FIXE 1,07125 % JPM	(19 840 000)	15 avr. 2025	JP Morgan	A-2	(1 473 285)	(1 473 285)
						(4 407 869)
						(110 902)
Swaps sur rendement total						
TRS IBOXIG 327.875 3ML	5 390 000	20 sept. 2020	BNP Paribas	A-1	290 448	276 797
TRS IBXXLLTR 162.6043 3ML	1 000 000	20 sept. 2020	Morgan Stanley	A-2	45 304	43 658
						320 455
TRS IBXXLLTR 162.6043 3ML	(1 000 000)	20 sept. 2020	Morgan Stanley	A-2	1 573	(73)
TRS IBXXLLTR 170.36 3ML	(670 000)	20 sept. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	2 523	(80)
TRS IBXXLLTR 170.36 3ML	(660 000)	20 sept. 2020	Morgan Stanley	A-2	2 482	(82)
TRS IBXXLLTR 170.36 3ML	(670 000)	20 sept. 2020	Morgan Stanley	A-2	2 519	(83)
TRS IBOXIG 327.875 3ML	(5 390 000)	20 sept. 2020	BNP Paribas	A-1	13 285	(367)
TRS IBXXLLTR 170.368 3ML	(4 150 000)	20 sept. 2020	JP Morgan	A-2	(541)	(493)

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

3) Plus-value (moins-value) latente des swaps (suite)

Entité de référence	Parts théoriques	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	Valeur de marché ($)	Profit (perte) latent(e) ($)
TRS IBXXLLTR 170.36 3ML	670 000	20 sept. 2020	Goldman Sachs & Co.	A-2	(10 994)	(13 596)
TRS IBXXLLTR 171.25 3ML	660 000	20 sept. 2020	Morgan Stanley	A-2	(15 429)	(17 992)
TRS IBXXLLTR 171.25 3ML	670 000	20 sept. 2020	Morgan Stanley	A-2	(15 663)	(18 265)
TRS IBXXLLTR 170.368 3ML	4 150 000	20 sept. 2020	JP Morgan	A-2	(84 526)	(84 478)
						(135 509)
						184 946

4) Swaps sur défaillance

Entité de référence	Fréquence de paiement	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit	Montant notionnel ($)	Valeur actuelle ($)
ITRAXX EUR S32 V1 5 ans, Protection vendue 1 %	Trimestriel	1,530 %	20 déc. 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	248 307	278 948
CDX NA IG S33 V1 SP 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	280 494	234 694
CDS SOAF 5 ans, Protection achetée 1,0 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Citibank	A-2	231 906	222 223
ITRAXX EUR S32 V1 5 ans, Protection vendue 1 %	Trimestriel	1,530 %	20 déc. 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	97 943	96 579
CDX NA IG S33 V1 SP 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	(15 408)	85 153
RÉPUBLIQUE FÉDÉRALE DU BRÉSIL Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Morgan Stanley	A-2	(7 323)	74 070
CMBX.NA.AAA.13 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	16 déc. 2072	Morgan Stanley	A-2	49 570	51 544
CDS INDON 5 ans, Protection achetée 1,0 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Morgan Stanley	A-2	41 499	46 970
CMBX.NA.AAA.13 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	16 déc. 2072	Morgan Stanley	A-2	56 724	44 108
CDX NA IG S33 V1 SP 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	35 608	37 425
RÉPUBLIQUE DE COLOMBIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Morgan Stanley	A-2	26 798	26 228
RÉPUBLIQUE FÉDÉRALE DU BRÉSIL Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Morgan Stanley	A-2	(13 071)	23 476
RÉPUBLIQUE D'INDONÉSIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Barclays Bank	A-2	(13 085)	17 958
CDS RUSSIA 5 ans, Protection achetée 1,0 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Bank Of America	A-2	(68 164)	15 505
CMBX.NA.AAA.12 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	17 août 2061	Morgan Stanley	A-2	11 577	12 988
CMBX.NA.AAA.12 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	17 août 2061	Morgan Stanley	A-2	9 281	11 139
CMBX.NA.AAA.13 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	16 déc. 2072	Goldman Sachs & Co.	A-2	31 366	8 957
RÉPUBLIQUE DE COLOMBIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Morgan Stanley	A-2	29 818	8 881
CMBX.NA.AAA.13 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	16 déc. 2072	Goldman Sachs & Co.	A-2	43 664	8 450
CMBX.NA.AAA.13 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	16 déc. 2072	Morgan Stanley	A-2	5 700	7 098
RÉPUBLIQUE D'INDONÉSIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	477	6 205
CDS RUSSIA Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	HSBC Bank PLC	A-2	(15 780)	3 719
CDS RUSSIA Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	JP Morgan	A-2	34 873	3 615
CDS RUSSIA Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Goldman Sachs & Co.	A-2	(13 015)	2 329
CMBX.NA.AAA.12 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	17 août 2061	Goldman Sachs & Co.	A-2	727	2 279
CMBX.NA.AAA.12 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	17 août 2061	Goldman Sachs & Co.	A-2	(12 472)	2 150
CMBX.NA.AAA.12 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	17 août 2061	Morgan Stanley	A-2	(4 257)	1 763

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

4) Swaps sur défaillance (suite)

Entité de référence	Fréquence de paiement	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit	Montant notionnel ($)	Valeur actuelle ($)
FÉDÉRATION DE RUSSIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	BOFA SECURITIES EUROPE SA	A-1	1 926	1 010
FÉDÉRATION DE RUSSIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	1 124	361
							1 335 825
CDX.NA.HY.34.V6 5 ans, Protection vendue 5 % GS	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Goldman Sachs & Co.	A-2	(16 233)	(1 640)
CMBX.NA.AAA.11 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	18 nov. 2054	Morgan Stanley	A-2	(2 123)	(1 897)
CMBX.NA.AAA.11 Protection achetée 0,50 % 1	Mensuellement	1,362 %	18 nov. 2054	Goldman Sachs & Co.	A-2	(4 581)	(2 314)
CMBX.NA.AAA.11 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	18 nov. 2054	Goldman Sachs & Co.	A-2	(4 689)	(2 406)
CDX.NA.HY.S33 V9 5 ans, Protection vendue 5 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	(31 318)	(2 531)
CDX.NA.HY.34.V6 5 ans, Protection vendue 5 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Goldman Sachs & Co.	A-2	18 352	(2 982)
CDX.NA.HY.34.V6 5 ans, Protection vendue 5 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Goldman Sachs & Co.	A-2	(30 651)	(3 471)
CDS CHILE 5 ans, Protection achetée 1,0 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Citibank	A-2	(3 684)	(3 683)
CMBX.NA.AAA.10 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	17 nov. 2059	Morgan Stanley	A-2	(4 293)	(4 163)
CMBX.NA.AAA.10 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	17 nov. 2059	Goldman Sachs & Co.	A-2	(6 831)	(4 975)
CMBX.NA.AAA.10 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	17 nov. 2059	Goldman Sachs & Co.	A-2	(7 182)	(5 279)
CDS CHILE 5 ans, Protection achetée 1,0 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Citibank	A-2	(4 829)	(7 414)
CDX.NA.HY.34.V6 5 ans, Protection vendue 5 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Goldman Sachs & Co.	A-2	(60 435)	(7 754)
CDX.NA.HY.S33 V9 5 ans, Protection vendue 5 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	(88 915)	(8 473)
CDX.NA.HY.34 V6 3ans, Protection vendue 5 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2023	Goldman Sachs & Co.	A-2	(15 498)	(9 665)
CMBX.NA.AAA.11 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	18 nov. 2054	Morgan Stanley	A-2	(30 755)	(11 939)
CMBX.NA.AAA.11 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	18 nov. 2054	Morgan Stanley	A-2	(21 942)	(13 882)
CDS CHILE 5 ans, Protection achetée 1,0 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Barclays Bank	A-2	(15 972)	(14 120)
CDX.NA.HY.34.V6 5 ans, Protection vendue 5 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Goldman Sachs & Co.	A-2	3 142	(14 613)
CDX.NA.HY.34 V6 3ans, Protection vendue 5 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2023	Goldman Sachs & Co.	A-2	(30 919)	(19 158)
CDX.NA.HY.S34 V6 3 ans, Protection vendue 5 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2023	Goldman Sachs & Co.	A-2	1 026	(20 539)
CDX.NA.HY.34 V6 3ans, Protection vendue 5 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2023	Goldman Sachs & Co.	A-2	(102 931)	(21 919)
CDX.NA.IG.S34 V1 5 ans, Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Goldman Sachs & Co.	A-2	(22 460)	(22 685)
RÉPUBLIQUE POPULAIRE DE CHINE, Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Citibank	A-2	(22 169)	(23 940)
CMBX.NA.AAA.10 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	17 nov. 2059	Goldman Sachs & Co.	A-2	(41 999)	(26 092)
CDX.NA.HY.S34 V6 3 ans, Protection vendue 5 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2023	Goldman Sachs & Co.	A-2	23 635	(26 579)
CMBX.NA.BBB-.10 3 %	Mensuellement	1,362 %	17 nov. 2059	Goldman Sachs & Co.	A-2	(28 941)	(29 906)
CMBX.NA.AAA.10 Protection achetée 0,50 %	Mensuellement	1,362 %	17 nov. 2059	Morgan Stanley	A-2	(36 864)	(30 356)
MALAYSIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Morgan Stanley	A-2	(35 166)	(31 507)
CDS CHINA 1,0 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Morgan Stanley	A-2	(46 468)	(35 480)
CDX NA HY S34 V6 3 ans, Protection vendue 5 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2023	Goldman Sachs & Co.	A-2	17 903	(36 245)

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

4) Swaps sur défaillance (suite)

Entité de référence	Fréquence de paiement	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Contrepartie	Note de crédit	Montant notionnel ($)	Valeur actuelle ($)
ITRAX EUR XOVER S32 V1 Protection achetée 5 %	Trimestriel	1,530 %	20 déc. 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	(42 231)	(40 622)
CDX.NA.HY.34 V6 3ans, Protection vendue 5 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2023	Goldman Sachs & Co.	A-2	(150 659)	(59 545)
CMBX.NA.BBB-.11 SP 3 %	Mensuellement	1,362 %	18 nov. 2054	Goldman Sachs & Co.	A-2	(53 067)	(62 504)
ITRAXX SNRF S33 V1 5 ans, Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,530 %	20 juin 2025	Goldman Sachs & Co.	A-2	(78 351)	(63 417)
RÉPUBLIQUE POPULAIRE DE CHINE, Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Barclays Bank	A-2	(68 953)	(65 448)
ITRAXX EURO S33 V1 5 ans, Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,530 %	20 juin 2025	Goldman Sachs & Co.	A-2	(70 315)	(66 941)
CDS MALAY 5 ans, Protection achetée 1,0 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Morgan Stanley	A-2	(76 202)	(75 026)
CDS CHINA 5 ans, Protection achetée 1,0 %	Trimestriel	1,362 %	20 juin 2025	Barclays Bank	A-2	(74 136)	(75 483)
RÉPUBLIQUE DE LA MALAISIE Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Citibank	A-2	(15 008)	(88 407)
CDS KOREA 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	Citibank	A-2	(129 491)	(118 327)
JAPON Protection achetée 1 %	Trimestriel	1,362 %	20 déc. 2024	BNP Paribas	A-1	(130 889)	(130 719)
ITRAX EUR XOVER S32 V1 Protection achetée 5 %	Trimestriel	1,530 %	20 déc. 2024	Goldman Sachs & Co.	A-2	(49 233)	(130 941)
							(1 424 987)
							(89 162)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 autres 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.

Au 30 juin 2020, le fonds détenait des swaps sur défaillance pour obtenir une exposition aux titres de créance sans investir directement dans ceux-ci. L'incapacité des contreparties de s'acquitter de leurs obligations en vertu des modalités des contrats et l'éventuelle illiquidité des swaps peuvent entraîner des risques.

Le fonds est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	21,4	19,5
AA/Aa	4,9	9,7
A/A	9,9	10,5
BBB/Baa	12,6	13,6
BB/Ba	6,9	13,9
B/B	4,8	11,9
CCC/Caa	0,6	0,2
CC/Ca	0,1	-
Non noté	33,6	26,1
Total	**94,8**	**105,4**

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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, directement ou indirectement par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Yen japonais	20 830 479	5,3	2 290 023	3,9
Dollar de Singapour	11 987 123	3,1	(812 970)	(1,4)
Won coréen	7 118 234	1,8	(245 172)	(0,4)
Réal brésilien	6 778 931	1,7	177 828	0,3
Peso mexicain	6 217 700	1,6	745 758	1,3
Couronne tchèque	5 573 042	1,4	253 113	0,4
Couronne suédoise	4 742 985	1,2	(329 138)	(0,6)
Couronne norvégienne	3 609 677	0,9	808 996	1,4
Dollar australien	2 699 395	0,7	847 489	1,4
Euro	2 652 921	0,7	5 631	-
Dollar néo-zélandais	2 651 406	0,7	905 015	1,5
Roupie indonésienne	2 322 186	0,6	2 013 275	3,4
Baht thaïlandais	1 596 380	0,4	(672 541)	(1,1)
Peso philippin	1 349 426	0,3	707 125	1,2
Rand d'Afrique du Sud	1 221 984	0,3	256 025	0,4
Ringgit de Malaisie	1 137 699	0,3	172 710	0,3
Nouveau sol péruvien	571 219	0,1	106 114	0,2
LEU roumain	497 662	0,1	75 991	0,1
Peso argentin	213 816	0,1	155 723	0,3
Nouveau peso uruguayen	14 104	-	4 793	-
Renminbi chinois	(50 800)	-	(3 464)	-
Livre sterling	(445 589)	(0,1)	1 434 502	2,4
Roupie indienne	(873 260)	(0,2)	(297 563)	(0,5)
Rouble russe	(2 815 101)	(0,7)	368 918	0,6
Forint hongrois	(3 295 016)	(0,8)	543 491	0,9
Zloty polonais	(3 414 503)	(0,9)	547 893	0,9
Peso colombien	(3 846 331)	(1,0)	124 111	0,2
Livre turque	(4 166 554)	(1,1)	598 574	1,0
Franc suisse	(4 855 506)	(1,2)	(2 342 143)	(3,9)
Shekel israélien	(7 200 011)	(1,8)	(1 253 935)	(2,1)
Peso chilien	(11 059 706)	(2,8)	(402 248)	(0,7)
Dollar américain	(40 836 712)	(10,5)	(7 685 776)	(12,9)
Total	**927 280**	**0,2**	**(901 852)**	**(1,5)**

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 46 364 $ (45 093 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	13 395 175	38 044 395	310 351 153	361 790 723
31 décembre 2019	414 136	13 719 051	44 145 122	58 278 309

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 51 181 522 $ (5 793 531 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des titres de participation directement ou indirectement par l'intermédiaire des fonds sous-jacents.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 5 092 $ (1 863 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	3,4	0,5
Obligations		
Obligations fédérales	44,6	40,5
Obligations de sociétés	18,8	27,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	26,0	29,9
Actions		
Industrie	-	0,1
Fonds négociés en Bourse		
Obligation de marchés émergents	4,4	4,4
Titres à revenu fixe américains	2,8	-
Action mondiale	0,7	1,0
Actifs (passifs) dérivés	(0,4)	1,2
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)	(5,2)
Total	**100,0**	**100,0**

Utilisation de dérivés par le fonds

Le fonds utilisera abondamment les dérivés et pourrait ouvrir des positions acheteur et vendeur synthétiques dans des marchés, des actifs et des groupes d'actifs. Par conséquent, le fonds pourrait utiliser les dérivés à des fins de couverture ou à des fins de placement et de gestion efficace du portefeuille. L'utilisation des dérivés dans le cadre de la stratégie de placement signifiera que le fonds pourrait, de temps à autre, détenir des positions importantes dans des actifs liquides, y compris des dépôts et des instruments du marché monétaire.

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	101 830	-	-	101 830
Obligations	-	246 843 622	-	246 843 622
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	100 536 311	1 029 527	101 565 838
Fonds négociés en Bourse	30 895 599	-	-	30 895 599
Placements à court terme	-	13 381 263	-	13 381 263
Swaps	-	4 617 422	-	4 617 422
Swaps sur défaillance	-	1 335 825	-	1 335 825
Contrats à terme standardisés	119 139	-	-	119 139
Contrats de change à terme	-	1 829 932	-	1 829 932
Passifs financiers				
Swaps	-	4 543 378	-	4 543 378
Swaps sur défaillance	-	1 424 987	-	1 424 987
Contrats à terme standardisés	176 258	-	-	176 258
Contrats de change à terme	-	3 446 748	-	3 446 748

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	37 268	-	-	37 268
Obligations	-	40 277 657	-	40 277 657
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	17 719 064	-	17 719 064
Fonds négociés en Bourse	3 204 725	-	-	3 204 725
Placements à court terme	-	291 465	-	291 465
Swaps	-	2 331 110	-	2 331 110
Swaps sur défaillance	-	18 490	-	18 490
Contrats à terme standardisés	88 556	-	-	88 556
Contrats de change à terme	-	1 700 547	-	1 700 547
Passifs financiers				
Obligations	-	9 877	-	9 877
Swaps	-	2 402 530	-	2 402 530
Swaps sur défaillance	-	622 127	-	622 127
Contrats à terme standardisés	91 989	-	-	91 989
Contrats de change à terme	-	284 182	-	284 182

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Solde d'ouverture	-	-
Achats et ventes nets	1 025 809	-
Transferts nets	-	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	-
Latent(e)s	3 718	-
Solde de clôture	**1 029 527**	**-**

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Les obligations du fonds sont classées au niveau 2 lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 3.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme et de swaps sur défaillance. Les contrats à terme standardisés sont classés au niveau 1 et sont évalués à la valeur de marché chaque date d'évaluation selon le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si les contrats étaient liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme des profits (pertes) latent(e)s 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.

L'évaluation des contrats de change à terme, des swaps sur actions et des swaps sur défaillance se fonde 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 au niveau 2.

Effet de levier

Lorsque le fonds fait des placements dans des dérivés (contrats de change à terme, contrats à terme standardisés et swaps liés à des indices boursiers), qu'il emprunte de la trésorerie ou a recours à des ventes à découvert d'actions, de titres à revenu fixe ou d'autres actifs du portefeuille, un effet de levier peut être introduit dans le fonds. Il y a effet de levier lorsque l'exposition notionnelle du Fonds aux actifs sous-jacents est plus grande que le montant investi. C'est une technique de placement qui peut amplifier les gains et les pertes. Par conséquent, tout changement défavorable de la valeur ou du niveau de l'actif sous-jacent, du taux ou de l'indice peut amplifier les pertes en regard de celles qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été détenu directement par le Fonds, et peut donner lieu à des pertes plus grandes que le montant investi dans le dérivé. L'effet de levier peut accroître la volatilité, peut nuire aux liquidités du Fonds et peut amener le Fonds à liquider ses positions à des moments peu judicieux.

Le fonds mesure l'effet de levier comme étant la valeur nominale sous-jacente totale des titres et (ou) des positions dans des instruments financiers dérivés, exprimée comme un ratio de l'actif total détenu par le fonds. Le fonds, étant assujetti au Règlement 81-104, est autorisé à appliquer un effet de levier à ses actifs, c'est-à-dire que l'exposition totale au risque de marché sous-jacent de tous les dérivés détenus par le fonds calculée selon une évaluation quotidienne à la valeur de marché peut dépasser la trésorerie et les équivalents de trésorerie du fonds, y compris la trésorerie détenue à titre de dépôt de couverture pour appuyer les activités de négociation des dérivés du fonds.

Le tableau qui suit présente les ratios minimal et maximal d'effet de levier du fonds pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le ratio de l'effet de levier du fonds à la fin de la période considérée, et l'effet de levier en pourcentage de l'actif net du fonds.

Fin de la période	Ratio d'effet de levier minimal	Ratio d'effet de levier maximal	Ratio d'effet de levier à la fin de la période considérée	Pourcentage approximatif de l'actif net
30 juin 2020	0,64:1	1,61:1	1,16:1	116 %
31 décembre 2019	0:1	8,51:1	1,35:1	135 %

Les ratios minimal et maximal d'effet de levier ne sont pas ajustés pour tenir compte des variations du capital-actions.

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

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

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 juin 2020 étaient de 53 499 $ (62 776 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2020 s'élevait à 981 $ (néant $ pour la période close le 31 décembre 2019).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 10 048 137 $ (9 152 942 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série A	1 055	10 007
Série F	1 066	10 432
Série I	2 209	21 845

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série A	1 043	9 847
Série F	1 050	10 218
Série I	2 165	21 310

Capitaux de lancement par une partie liée

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), a investi des capitaux de lancement additionnels pour soutenir la création du fonds et a effectué des placements aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, la Sun Life détenait la position suivante dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	-	-

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	3 258 320	32 067 082

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres 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. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après 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.

Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
30 juin 2020				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	1 829 932	(1 540 899)	-	289 033
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	1 335 825	(1 137 627)	-	198 198
Actifs dérivés – swaps	4 617 422	(4 341 697)	-	275 725
Total	**7 783 179**	**(7 020 223)**	**-**	**762 956**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(3 446 748)	1 540 899	-	(1 905 849)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	(1 424 987)	1 137 627	-	(287 360)
Passifs dérivés – swaps	(4 543 378)	4 341 697	-	(201 681)
Total	**(9 415 113)**	**7 020 223**	**-**	**(2 394 890)**
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	1 700 547	(155 402)	-	1 545 145
Actifs dérivés – swaps sur défaillance	18 490	(15 313)	-	3 177
Actifs dérivés – swaps	2 331 110	(2 295 359)	-	35 751
Total	**4 050 147**	**(2 466 074)**	**-**	**1 584 073**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(284 182)	155 402	-	(128 780)
Passifs dérivés – swaps sur défaillance	(622 127)	15 313	-	(606 814)
Passifs dérivés – swaps	(2 402 530)	2 295 359	-	(107 171)
Total	**(3 308 839)**	**2 466 074**	**-**	**(842 765)**

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	11 mai 2016	6 juin 2016
Parts de série F	11 mai 2016	6 juin 2016
Partsde série I	11 mai 2016	6 juin 2016

Changement du nom du fonds

Avec prise d'effet le 26 février 2020, le Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life a changé son nom pour Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life.

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

Mandat privé d'actifs réels Sun Life

(auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**859 294 672**	886 916 904
Placements à court terme	**1 299 155**	4 580 698
Trésorerie	**29 359 699**	13 310 609
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**1 704 628**	17 788
Intérêts courus	**1 363**	8 069
Dividendes à recevoir	**3 383 788**	3 018 264
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**736 459**	559 217
	895 779 764	908 411 549
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**50 477**	17 678
Rachats à payer	**664 833**	107 680
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**1 881 575**	111 516
Frais de gestion à payer	**30 497**	11 844
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**2 627 382**	248 718
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**893 152 382**	908 162 831
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**13 820 325**	15 711 171
Série T5	**-**	-
Série T8	**-**	-
Série F	**2 556 270**	2 504 857
Série F5	**-**	-
Série F8	**-**	-
Série I	**874 387 108**	887 347 065
Série O	**2 388 679**	2 599 738

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**7,80**	8,42
Série T5	**-**	-
Série T8	**-**	-
Série F	**8,12**	8,73
Série F5	**-**	-
Série F8	**-**	-
Série I	**8,86**	9,46
Série O	**8,57**	9,16

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**13 577 952**	12 174 185
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**91 803**	96 978
Distributions des fonds sous-jacents	**52 567**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(20 057 199)**	(9 056 781)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(58 946 308)**	34 564 890
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(65 281 185)**	37 779 272
Profit (perte) de change net(te)	**319 613**	(292 169)
Autres produits	**440**	-
Total des produits (de la perte)	**(64 961 132)**	37 487 103
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**161 087**	184 098
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**242 371**	131 534
Frais du comité d'examen indépendant	**136**	171
Retenues d'impôt	**1 537 726**	1 284 848
Coûts de transaction (note 2)	**509 447**	711 133
Total des charges d'exploitation	**2 450 767**	2 311 784
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(67 411 899)**	35 175 319
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(79)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(67 411 899)**	35 175 240
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(1 115 211)**	1 226 310
Série T5	**-**	687
Série T8	**-**	2 738
Série F	**(159 899)**	174 418
Série F5	**-**	605
Série F8	**-**	604
Série I	**(65 942 659)**	33 538 137
Série O	**(194 130)**	231 741

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**1 784 919**	2 024 861
Série T5	**-**	1 095
Série T8	**-**	4 826
Série F	**295 852**	277 250
Série F5	**-**	699
Série F8	**-**	720
Série I	**99 177 257**	45 646 587
Série O	**294 016**	310 226
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,62)**	0,61
Série T5	**-**	0,63
Série T8	**-**	0,57
Série F	**(0,54)**	0,63
Série F5	**-**	0,87
Série F8	**-**	0,84
Série I	**(0,66)**	0,73
Série O	**(0,66)**	0,75

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

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	15 711 171 $	14 877 094	-	12 742	-	49 530	2 504 857	1 814 536
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 115 211)$	1 226 310	-	687	-	2 738	(159 899)	174 418
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	1 913 699 $	1 954 055	-	485	-	-	650 370	655 097
Rachat de titres rachetables	(2 689 334)$	(1 982 505)	-	(13 914)	-	(52 007)	(439 058)	(257 444)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	349 $	233 441	-	55	-	74	58	27 316
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(775 286)$	204 991	-	(13 374)	-	(51 933)	211 370	424 969
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(349)$	(235 183)	-	(55)	-	(335)	(58)	(32 449)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(349)$	(235 183)	-	(55)	-	(335)	(58)	(32 449)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(1 890 846)$	1 196 118	-	(12 742)	-	(49 530)	51 413	566 938
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	13 820 325 $	16 073 212	-	-	-	-	2 556 270	2 381 474
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	1 864 916	1 986 190	-	1 134	-	4 823	287 081	236 612
Titres émis	250 088	251 170	-	44	-	-	78 706	81 944
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	40	29 634	-	5	-	7	6	3 375
Titres rachetés	(342 183)	(252 098)	-	(1 183)	-	(4 830)	(50 996)	(32 025)
Solde à la fin de la période	1 772 861	2 014 896	-	-	-	-	314 797	289 906

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	- $	10 511	-	10 511	887 347 065	285 063 373	2 599 738	2 686 655
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	- $	605	-	604	(65 942 659)	33 538 137	(194 130)	231 741
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	-	-	-	170 656 875	598 288 629	312 117	194 600
Rachat de titres rachetables	- $	(11 116)	-	(11 115)	(117 674 173)	(10 985 997)	(329 046)	(458 542)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	49	-	75	-	4 616 077	-	36 427
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	- $	(11 067)	-	(11 040)	52 982 702	591 918 709	(16 929)	(227 515)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	(49)	-	(75)	-	(4 616 077)	-	(38 686)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	- $	(49)	-	(75)	-	(4 616 077)	-	(38 686)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	- $	(10 511)	-	(10 511)	(12 959 957)	620 840 769	(211 059)	(34 460)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	- $	-	-	-	874 387 108	905 904 142	2 388 679	2 652 195
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	-	698	-	717	93 777 491	34 195 356	283 678	335 402
Titres émis	-	-	-	-	19 114 180	67 326 495	33 528	22 925
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	3	-	5	-	522 896	-	4 303
Titres rachetés	-	(701)	-	(722)	(14 171 230)	(1 241 336)	(38 593)	(55 071)
Solde à la fin de la période	-	-	-	-	98 720 441	100 803 411	278 613	307 559

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

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	908 162 831 $	304 524 952
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(67 411 899)$	35 175 240
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	173 533 061 $	601 092 866
Rachat de titres rachetables	(121 131 611)$	(13 772 640)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	407 $	4 913 514
Distributions capitalisées	- $	-
	52 401 857 $	592 233 740
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(407)$	(4 922 909)
Remboursement de capital	- $	-
	(407)$	(4 922 909)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(15 010 449)$	622 486 071
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	893 152 382 $	927 011 023
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	96 213 166	36 760 932
Titres émis	19 476 502	67 682 578
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	46	560 228
Titres rachetés	(14 603 002)	(1 587 966)
Solde à la fin de la période	101 086 712	103 415 772

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(67 411 899)**	35 175 240
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**20 057 199**	9 056 781
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**58 946 308**	(34 564 890)
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 options		
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(52 567)**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(554 274 320)**	(776 865 593)
Produit de la vente de placements	**505 800 927**	203 969 753
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(358 818)**	(2 748 312)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**18 653**	22 042
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**542 246**	746 023
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(36 732 271)**	(565 208 956)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**-**	(9 403)
Produit de l'émission de titres rachetables	**173 355 819**	600 272 681
Rachat de titres rachetables	**(120 574 458)**	(14 311 783)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**52 781 361**	585 951 495
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**16 049 090**	20 742 539
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**13 310 609**	8 557 848
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**29 359 699**	29 300 387
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**11 674 702**	8 141 969
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**98 509**	96 034
Intérêts versés	**-**	(79)

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

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
PLACEMENTS À COURT TERME						
Bons du Trésor						
Province d'Ontario	0,295 %	12 août 2020	1 300 000	1 299 155	1 299 155	
Total des placements à court terme				**1 299 155**	**1 299 155**	**0,1**

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Landis+Gyr Group AG	10 972	969 116	966 772	
Renewable Energy Group Inc.	35 205	905 079	1 188 189	
Snam SpA	3 058 397	19 286 111	20 276 717	
		21 160 306	**22 431 678**	**2,5**
Industrie				
Aalberts NV	53 986	2 335 299	2 410 628	
ABB Ltd.	103 693	2 595 586	3 179 203	
AG Growth International Inc.	93 114	3 492 380	2 543 874	
Alfa Laval AB	41 163	1 142 291	1 230 007	
Alfen Beheer BV	15 547	738 241	853 800	
Andritz AG	70 113	3 376 791	3 475 029	
Arcadis NV	100 141	2 557 974	2 466 338	
ASTM SpA	132 182	4 655 770	4 112 805	
Atlantia SpA	651 333	21 473 221	14 248 003	
Atlas Arteria Ltd.	1 289 892	8 284 145	8 007 469	
BayWa AG	38 310	1 526 206	1 687 794	
Broadwind Energy Inc.	173 352	441 756	885 401	
China Everbright International Ltd.	4 268 000	4 640 448	3 067 611	
Costain Group PLC	877 669	2 055 680	1 048 695	
Covanta Holding Corp.	212 706	3 570 037	2 778 293	
CSX Corp.	267 496	23 943 440	25 408 495	
Deere & Co.	8 621	1 655 816	1 845 235	
DIRTT Environmental Solutions	349 625	1 879 552	573 385	
Eaton Corporation PLC	14 039	1 446 703	1 672 725	
Evoqua Water Technologies Corp.	22 368	407 081	566 656	
Ferguson PLC	15 075	1 276 682	1 677 452	
Ferrovial SA	670 689	23 993 756	24 315 567	
Fortune Brands Home & Security Inc.	45 441	3 163 718	3 956 692	
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	84 384	10 502 400	5 011 070	
GEA Group AG	49 885	1 759 402	2 148 143	
Granite Construction Inc.	42 214	2 172 173	1 100 470	
IDEX Corp.	3 442	586 756	740 897	
Johnson Controls International PLC	32 040	1 656 287	1 489 827	
Kubota Corp.	82 100	1 647 879	1 666 663	
Kurita Water Industries Ltd.	148 500	4 892 151	5 607 399	
Lindsay Corp.	7 617	882 153	956 625	
Mueller Water Products Inc.	193 686	2 580 806	2 487 652	
Nordex SE	59 303	850 495	798 768	
Norfolk Southern Corp.	97 059	22 383 406	23 209 502	
Norma Group SE	37 796	1 924 373	1 370 279	
OSRAM Licht AG	39 263	1 627 162	2 450 521	
Owens Corning	38 386	2 706 808	2 915 247	
Pentair Ltd.	96 387	4 834 555	4 987 323	
Quanta Services Inc.	44 699	2 208 358	2 388 338	
Rexnord Corp.	53 880	1 934 666	2 139 173	
Roper Technologies Inc.	5 795	2 711 876	3 064 473	
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	88 704	1 851 430	2 141 239	
SPX Corp.	58 395	2 616 948	3 272 843	
Stantec Inc.	25 823	825 902	1 082 242	
Sulzer AG	5 980	776 236	648 972	

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

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Sunrun Inc.	71 120	1 389 208	1 910 198	
Tetra Tech Inc.	7 319	814 205	788 711	
Toro Co.	11 819	1 081 484	1 067 913	
TPI Composites Inc.	42 576	1 041 610	1 355 200	
Transurban Group	685 050	6 853 430	9 077 126	
Union Pacific Corp.	35 867	7 155 725	8 259 263	
Uponor OYJ	37 764	526 944	692 069	
Valmont Industries Inc.	27 259	4 312 691	4 218 367	
Varta AG	8 294	1 020 425	1 267 490	
Vestas Wind Systems A/S	28 732	3 254 870	3 982 938	
Vinci SA	104 398	13 431 436	13 095 464	
Xylem Inc.	35 350	3 612 204	3 127 628	
		239 079 027	**232 531 190**	**26,1**
Consommation discrétionnaire				
Aptiv PLC	16 841	1 621 231	1 787 296	
Coway Co., Ltd.	41 588	3 743 901	3 399 957	
Delphi Technologies PLC	44 215	768 710	855 743	
		6 133 842	**6 042 996**	**0,7**
Consommation de base				
Adecoagro S.A.	361 906	3 008 977	2 139 268	
Archer-Daniels-Midland Co.	76 420	3 953 884	4 152 978	
Bunge Ltd.	60 019	4 111 000	3 362 228	
Ingredion Inc.	16 146	1 687 117	1 825 252	
Origin Enterprises PLC	671 275	3 571 595	2 844 391	
Purecircle Ltd.	476 622	2 197 231	798 100	
Tate & Lyle PLC	164 255	1 992 799	1 845 419	
Wilmar International Ltd.	871 800	2 964 441	3 481 208	
		23 487 044	**20 448 844**	**2,3**
Soins de santé				
Agilent Technologies Inc.	23 795	2 246 145	2 863 982	
Bayer AG	16 891	1 415 661	1 699 926	
Danaher Corporation	13 599	2 563 478	3 275 236	
Genus PLC	24 726	1 196 840	1 469 720	
		7 422 124	**9 308 864**	**1,0**
Immobilier				
Advance Residence Investment Corp.	1 240	4 895 994	5 032 935	
Alexandria Real Estate Equities Inc.	25 933	5 179 962	5 730 825	
American Homes 4 Rent	190 518	6 338 226	6 980 202	
American Tower Corp.	14 509	4 168 151	5 109 106	
Ascendas India Trust	3 757 200	5 025 786	4 915 400	
Atrium European Real Estate Ltd.	164 794	788 956	693 249	
AvalonBay Communities Inc.	25 661	7 046 728	5 404 744	
Big Yellow Group PLC	244 304	4 348 154	4 127 854	
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	143 221	5 120 508	4 255 096	
Brixmor Property Group Inc.	232 714	5 423 936	4 063 406	
Coresite Realty Corp.	24 228	3 771 853	3 994 827	
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	1 036 620	2 044 806	2 083 580	
Corporate Office Properties Trust	88 688	2 519 537	3 060 914	
Deutsche Wohnen AG	121 920	6 100 253	7 450 864	
Empire State Realty Trust Inc.	237 203	2 227 713	2 261 507	
Entra ASA	211 294	4 311 588	3 663 306	
EPR Properties	36 476	1 423 469	1 645 919	
Equinix Inc.	7 573	5 170 069	7 243 865	
Equity Lifestyle Properties Inc.	66 611	5 573 575	5 668 481	
ESR Cayman Ltd.	1 221 000	3 644 728	3 930 916	
Farmland Partners Inc.	91 569	788 099	854 316	
Gladstone Land Corp.	143 751	2 389 539	3 105 230	
Goodman Group	607 206	7 830 721	8 455 639	
Grainger PLC	656 312	2 929 866	3 158 904	
Fiducie de placement immobilier Granite	50 431	3 371 571	3 533 196	
Hang Lung Properties Ltd.	1 332 000	3 855 323	4 297 635	

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

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Host Hotels & Resorts Inc.	157 543	2 488 612	2 315 263	
Hysan Development Co., Ltd.	731 000	3 638 384	3 192 246	
Industrial Logistics Properties Trust	102 549	2 851 848	2 870 271	
Japan Logistics Fund Inc.	1 782	5 482 834	6 587 148	
Katitas Co., Ltd.	171 500	4 530 842	5 401 984	
Kenedix Inc.	674 300	4 483 427	4 520 290	
Kenedix Office Investment Corp.	691	6 522 224	5 242 895	
LEG Immobilien AG	27 930	4 516 242	4 827 967	
Link Real Estate Investment Trust	855 600	12 295 549	9 525 110	
LondonMetric Property PLC	423 566	1 492 323	1 501 203	
Mapletree Logistics Trust	3 587 200	5 400 939	6 794 337	
Medical Properties Trust Inc.	125 865	3 129 259	3 222 868	
Mid-America Apartment Communities Inc.	35 091	5 542 612	5 480 564	
National Storage Real Estate Investment Trust	4 689 303	7 524 288	8 113 133	
Prologis Inc.	120 490	12 493 084	15 316 233	
Public Storage	38 896	12 097 767	10 165 693	
QTS Realty Trust Inc.	36 858	3 296 359	3 217 375	
Rayonier Inc.	81 331	2 575 764	2 746 075	
Shaftesbury PLC	333 976	4 704 048	2 964 816	
Shurgard Self Storage S.A.	102 862	4 678 944	5 263 395	
Sino Land Co., Ltd.	1 828 229	3 449 820	3 132 477	
STAG Industrial Inc.	139 774	5 463 717	5 581 746	
STORE Capital Corp.	167 057	7 282 653	5 417 561	
Sun Communities Inc.	26 386	4 709 620	4 876 061	
Swire Properties Ltd.	868 200	3 623 787	3 002 600	
UNITE Group PLC	291 955	4 647 123	4 618 530	
Urban Edge Properties	301 883	6 043 815	4 880 554	
VICI Properties Inc.	202 725	6 074 642	5 574 724	
Warehouses De Pauw CVA	146 007	4 629 093	5 427 437	
Welltower Inc.	97 127	10 092 326	6 845 892	
WP Carey Inc.	45 225	5 005 186	4 167 025	
		277 056 242	**273 515 389**	**30,7**
Services financiers				
Greencoat Renewables PLC	2 047 387	3 546 894	3 789 659	
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	64 774	1 919 381	2 510 818	
Metro Pacific Investments Corp.	8 829 000	966 131	892 988	
		6 432 406	**7 193 465**	**0,8**
Technologies de l'information				
ASML Holding NV	6 105	1 935 063	3 052 920	
Canadian Solar Inc.	27 316	685 753	716 933	
Ceva Inc.	48 968	1 671 893	2 495 720	
Cree Inc.	19 365	1 143 387	1 561 153	
Enphase Energy Inc.	12 280	749 196	795 630	
Itron Inc.	49 076	4 046 933	4 428 277	
First Solar Inc.	68 201	4 902 674	4 598 071	
NXP Semiconductors NV	18 496	2 535 434	2 872 862	
ON Semiconductor Corp.	107 763	2 599 496	2 909 062	
Samsung SDI Co., Ltd.	6 696	1 798 182	2 756 056	
SolarEdge Technologies Inc.	4 630	412 123	875 160	
Trimble Inc.	56 326	2 826 712	3 313 384	
Universal Display Corp.	6 229	1 260 047	1 269 368	
		26 566 893	**31 644 596**	**3,5**
Matériaux				
CF Industries Holdings Inc.	75 030	3 876 449	2 875 668	
FMC Corp.	26 487	2 782 018	3 593 842	
Israel Chemicals Ltd.	510 691	2 974 238	2 062 009	
Johnson Matthey PLC	38 875	1 917 446	1 372 575	
Koninklijke DSM NV	13 754	2 119 525	2 592 117	
Livent Corp.	280 063	2 601 542	2 349 720	
Mosaic Co.	188 794	4 475 077	3 216 808	
Nemaska Lithium Inc.	1 714 044	484 889	0	
Novozymes A/S	14 580	909 534	1 147 624	

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

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Nutrien Ltd.	102 213	6 255 058	4 468 800	
Orbia Advance Corp SAB de CV	1 011 700	2 739 812	2 026 335	
PhosAgro PJSC	84 129	1 388 278	1 413 971	
Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	49 106	1 916 719	1 743 634	
Yara International ASA	60 033	3 181 358	2 830 050	
		37 621 943	**31 693 153**	**3,5**
Services de communication				
Eutelsat Communications SA	418 584	11 204 812	5 257 032	
Helios Towers PLC	1 972 387	4 262 229	4 932 544	
SES SA	734 273	14 974 025	6 829 297	
		30 441 066	**17 018 873**	**1,9**
Services publics				
Atco Ltd., catégorie I	41 400	1 667 454	1 667 178	
Atlantica Yield PLC	58 171	1 781 575	2 305 575	
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	3 218 000	2 234 426	1 707 834	
China Datang Corp Renewable Power Co., Ltd.	13 693 000	1 803 300	2 093 488	
China Longyuan Power Group Corp., Ltd.	2 050 000	1 626 137	1 567 097	
China Water Affairs Group Ltd.	1 755 926	2 103 005	1 721 841	
Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	41 300	764 718	596 542	
Consolidated Water Co., Ltd.	39 342	744 675	773 219	
E.ON SE	82 972	1 159 477	1 271 152	
Encavis AG	51 145	561 428	1 015 530	
Enel SpA	210 278	1 920 003	2 485 212	
Essential Utilities Inc.	73 272	4 005 680	4 215 428	
Hera SpA	1 393 311	7 270 230	7 131 631	
Iberdrola S.A.	125 712	1 661 198	1 984 592	
Italgas SpA	1 141 317	8 957 400	9 026 340	
Middlesex Water Co.	9 707	772 974	888 188	
National Grid PLC	1 807 808	26 677 827	30 095 146	
NextEra Energy Inc.	6 065	1 816 541	1 983 943	
Northland Power Inc.	43 085	1 091 104	1 464 028	
Ormat Technologies Inc.	28 769	2 477 962	2 487 768	
Pennon Group PLC	876 084	10 750 579	16 498 174	
Power Assets Holdings Ltd.	916 529	8 490 096	6 788 853	
REN - Redes Energéticas Nacionais SGPS SA	713 303	2 723 472	2 651 522	
Severn Trent PLC	140 925	4 674 074	5 879 286	
SIIC Environment Holdings Ltd.	2 408 000	635 120	533 187	
SJW Group	17 092	1 407 433	1 445 886	
Southwest Gas Holdings Inc.	30 700	2 993 843	2 887 233	
Spark Infrastructure Group	2 949 495	6 549 153	5 974 277	
SSE PLC	75 225	1 630 012	1 727 411	
Suez	152 148	2 309 343	2 428 698	
Sunnova Energy International Inc.	55 853	844 101	1 298 553	
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	2 224 676	17 455 873	20 820 498	
United Utilities Group PLC	1 393 689	19 776 116	21 348 280	
Veolia Environnement S.A.	165 562	5 337 197	5 070 369	
Verbund AG	17 637	1 219 264	1 075 417	
		157 892 790	**172 909 376**	**19,4**
Total des actions		**833 293 683**	**824 738 424**	**92,4**

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

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Fonds communs de placement				
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	3 455 625	34 556 248	34 556 248	
		34 556 248	**34 556 248**	**3,9**
Coûts de transaction		**(980 768)**		
Total des placements		**868 168 318**	**860 593 827**	**96,4**
Autres actifs, moins les passifs			**32 558 555**	**3,6**
Total de l'actif net			**893 152 382**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Mandat privé d'actifs réels Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 assujetti au risque de crédit lié aux placements directs dans des titres portant intérêt et à la hauteur de ses placements dans le fonds sous-jacent, qui détient également des titres portant intérêt.

Le fonds investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	-	0,5
AA/Aa	0,1	-
Total	**0,1**	**0,5**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 le fonds sous-jacent. Le fonds détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

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

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	332 743 223	37,3	347 270 068	38,1
Euro	208 901 943	23,4	236 016 707	26,0
Livre sterling	106 066 909	11,9	114 367 080	12,6
Dollar de Hong Kong	44 824 105	5,0	47 314 452	5,2
Dollar australien	39 914 694	4,5	34 014 376	3,7
Yen japonais	34 172 191	3,8	40 646 684	4,5
Dollar de Singapour	15 271 805	1,7	14 404 977	1,6
Couronne norvégienne	6 501 380	0,7	7 541 877	0,8
Won coréen	6 156 014	0,7	5 996 834	0,7
Couronne danoise	5 130 562	0,6	5 274 198	0,6
Franc suisse	4 810 602	0,5	4 434 750	0,5
Peso mexicain	4 109 915	0,5	4 231 033	0,5
Shekel israélien	2 062 009	0,2	2 373 375	0,3
Couronne suédoise	1 230 007	0,1	2 766 344	0,3
Peso philippin	892 988	0,1	838 527	0,1
Réal brésilien	596 139	0,1	615 869	0,1
Renminbi chinois	38 222	-	-	-
Baht thaïlandais	-	-	1 891 555	0,2
Total	**813 422 708**	**91,1**	**869 998 706**	**95,8**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 40 671 135 $ (43 499 935 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt si le fonds sous-jacent détient des instruments financiers portant intérêt.

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	1 299 155	-	-	1 299 155
31 décembre 2019	4 580 698	-	-	4 580 698

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 1 531 $ (6 548 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

Le fonds est aussi exposé directement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 41 236 921 $ (44 345 845 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Placements à court terme		
Bons du Trésor	0,1	0,1
Billet à ordre	-	0,4
Actions		
Énergie	2,5	3,1
Industrie	26,1	27,2
Consommation discrétionnaire	0,7	1,2
Consommation de base	2,3	2,4
Soins de santé	1,0	1,0
Immobilier	30,7	32,1
Services financiers	0,8	0,5
Technologies de l'information	3,5	3,1
Matériaux	3,5	4,0
Services de communication	1,9	2,5
Services publics	19,4	20,6
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	3,9	-
Autres actifs, moins les passifs	3,6	1,8
Total	**100,0**	**100,0**

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

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Placements à court terme	-	1 299 155	-	1 299 155
Fonds communs de placement	34 556 248	-	-	34 556 248
Actions	824 738 424	-	-	824 738 424

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Placements à court terme	-	4 580 698	-	4 580 698
Actions	885 559 862	282 817	1 074 225	886 916 904

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Solde d'ouverture	1 074 225	-
Achats et ventes nets	-	-
Transferts vers	282 817	1 072 199
Transferts hors	(686 916)	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente	(670 126)	2 026
Solde de clôture	**-**	**1 074 225**

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

Placements à court terme

Les placements à court terme se composent principalement de bons du Trésor, qui sont évalués 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 placements à court terme du fonds ont été classés au niveau 2.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au 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 juin 2020 étaient de 509 447 $ (711 133 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Rabais de courtage

En plus de couvrir les services de courtage pour les opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent aussi couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire. La valeur des services de recherche comprise dans les commissions versées par le fonds à ces courtiers pour la période close le 30 juin 2020 s'élevait à 70 663 $ (154 596 $ pour la période close le 31 décembre 2019).

Imposition du fonds

Le fonds n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

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

Mandat privé d'actifs réels Sun Life (suite)

(auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série A	2 896	22 576

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série A	2 895	24 390

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres 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. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Partsde série I	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Partsde série O	29 janv. 2015	2 févr. 2015

Changement du nom du fonds

Avec prise d'effet le 26 février 2020, le Fonds d'actifs réels Sun Life a changé son nom pour Mandat privé d'actifs réels Sun Life.

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

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**694 438 118**	916 677 536
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**17 875 216**	34 799 823
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**3 849 752**	22 487
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**1 026 432**	912 847
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**2 076 623**	765 852
	719 266 141	953 178 545
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**37 897**	17 480
Rachats à payer	**1 326 466**	1 105 231
Distributions à payer	**-**	18
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**3 005 120**	217 428
Frais de gestion à payer	**2 554**	1 072
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**4 372 037**	1 341 229
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**714 894 104**	951 837 316
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**1 114 052**	1 413 162
Série T5	**11 401**	12 699
Série T8	**28 566**	30 992
Série F	**172 282**	171 487
Série F5	**10 250**	11 349
Série F8	**10 247**	11 347
Série I	**713 349 151**	949 952 907
Série O	**198 155**	233 373

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,31**	11,50
Série T5	**12,31**	14,14
Série T8	**10,45**	12,22
Série F	**10,81**	11,99
Série F5	**13,26**	15,14
Série F8	**12,34**	14,35
Série I	**11,00**	12,13
Série O	**11,00**	12,14

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**6 845 253**	7 065 453
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**80 776**	162 214
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(44 811 500)**	(2 092 836)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(267)**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(73 947 674)**	43 159 669
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(111 833 412)**	48 294 500
Profit (perte) de change net(te)	**1 140 336**	(727 344)
Autres produits	**1 146**	-
Total des produits (de la perte)	**(110 691 930)**	47 567 156
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**13 915**	17 077
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**227 717**	170 054
Frais du comité d'examen indépendant	**12**	16
Retenues d'impôt	**973 569**	792 674
Coûts de transaction (note 2)	**288 917**	398 835
Total des charges d'exploitation	**1 504 130**	1 378 656
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**(112 196 060)**	46 188 500
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	(705)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(112 196 060)**	46 187 795
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(162 897)**	138 009
Série T5	**(1 302)**	1 084
Série T8	**(3 214)**	1 065
Série F	**(15 505)**	30 042
Série F5	**(1 103)**	1 388
Série F8	**(1 104)**	1 017
Série I	**(111 987 418)**	45 978 799
Série O	**(23 517)**	36 391

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**114 752**	138 428
Série T5	**909**	864
Série T8	**2 641**	1 268
Série F	**14 113**	24 239
Série F5	**759**	987
Série F8	**806**	744
Série I	**74 553 599**	54 128 673
Série O	**20 057**	27 921
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(1,42)**	1,00
Série T5	**(1,43)**	1,25
Série T8	**(1,22)**	0,84
Série F	**(1,10)**	1,24
Série F5	**(1,45)**	1,41
Série F8	**(1,37)**	1,37
Série I	**(1,50)**	0,85
Série O	**(1,17)**	1,30

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

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série T8		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	1 413 162 $	1 398 484	12 699	10 561	30 992	10 561	171 487	300 304
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(162 897)$	138 009	(1 302)	1 084	(3 214)	1 065	(15 505)	30 042
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	119 553 $	167 881	-	-	1 553	13 519	28 116	5 784
Rachat de titres rachetables	(255 790)$	(358 466)	-	-	(150)	(21)	(11 833)	(94 956)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	133 $	152	344	283	698	489	100	212
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(136 104)$	(190 433)	344	283	2 101	13 987	16 383	(88 960)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(109)$	(144)	(340)	(283)	(1 313)	(613)	(83)	(120)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(109)$	(144)	(340)	(283)	(1 313)	(613)	(83)	(120)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(299 110)$	(52 568)	(1 298)	1 084	(2 426)	14 439	795	(59 038)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 114 052 $	1 345 916	11 401	11 645	28 566	25 000	172 282	241 266
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	122 882	145 870	898	855	2 536	962	14 299	30 406
Titres émis	12 555	16 102	-	-	145	1 144	2 696	559
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	13	15	28	21	67	42	9	20
Titres rachetés	(27 356)	(34 512)	-	-	(14)	(2)	(1 071)	(8 936)
Solde à la fin de la période	108 094	127 475	926	876	2 734	2 146	15 933	22 049

	Série F5		Série F8		Série I		Série O	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	11 349 $	12 768	11 347	9 326	949 952 907	395 311 236	233 373	347 464
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(1 103)$	1 388	(1 104)	1 017	(111 987 418)	45 978 799	(23 517)	36 391
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	-	-	-	100 205 444	379 838 390	32 105	10 770
Rachat de titres rachetables	- $	-	-	-	(224 821 782)	(26 664 771)	(43 806)	(190 616)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	308 $	336	484	393	-	-	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	308 $	336	484	393	(124 616 338)	353 173 619	(11 701)	(179 846)
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(304)$	(336)	(480)	(393)	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	(304)$	(336)	(480)	(393)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(1 099)$	1 388	(1 100)	1 017	(236 603 756)	399 152 418	(35 218)	(143 455)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	10 250 $	14 156	10 247	10 343	713 349 151	794 463 654	198 155	204 009
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	750	978	791	732	78 305 255	39 540 698	19 230	34 755
Titres émis	-	-	-	-	8 985 533	34 236 816	2 728	986
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	23	24	39	29	-	-	-	-
Titres rachetés	-	-	-	-	(22 448 890)	(2 459 585)	(3 944)	(17 418)
Solde à la fin de la période	773	1 002	830	761	64 841 898	71 317 929	18 014	18 323

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

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	951 837 316 $	397 400 704
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(112 196 060)$	46 187 795
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	100 386 771 $	380 036 344
Rachat de titres rachetables	(225 133 361)$	(27 308 830)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	2 067 $	1 865
Distributions capitalisées	- $	-
	(124 744 523)$	352 729 379
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(2 629)$	(1 889)
Remboursement de capital	- $	-
	(2 629)$	(1 889)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	(236 943 212)$	398 915 285
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	714 894 104 $	796 315 989
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	78 466 641	39 755 256
Titres émis	9 003 657	34 255 607
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	179	151
Titres rachetés	(22 481 275)	(2 520 453)
Solde à la fin de la période	64 989 202	71 490 561

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(112 196 060)**	46 187 795
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**44 811 500**	2 092 836
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**73 947 674**	(43 159 669)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(237 096 440)**	(461 964 208)
Produit de la vente de placements	**339 248 194**	110 329 861
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(113 585)**	(804 890)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**1 482**	1 816
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**309 334**	429 173
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**108 912 099**	(346 887 286)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(580)**	(124)
Produit de l'émission de titres rachetables	**99 076 000**	387 179 476
Rachat de titres rachetables	**(224 912 126)**	(26 548 137)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**(125 836 706)**	360 631 215
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(16 924 607)**	13 743 929
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**34 799 823**	12 894 151
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**17 875 216**	26 638 080
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**5 758 099**	5 467 889
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**80 776**	162 214
Intérêts versés	**-**	(705)

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

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
ACTIONS				
Énergie				
Cactus Inc.	46 283	780 366	1 300 470	
Parsley Energy Inc.	234 120	5 809 813	3 405 567	
Solaris Oilfield Infrastructure Inc.	152 109	2 856 240	1 537 229	
		9 446 419	**6 243 266**	**0,9**
Industrie				
Aica Kogyo Co., Ltd.	62 800	2 806 145	2 802 642	
Albany International Corp.	36 328	3 524 979	2 904 914	
Apogee Enterprises Inc.	77 035	3 537 036	2 417 410	
ASGN Inc.	109 377	8 853 359	9 933 479	
Befesa SA	45 692	2 524 130	2 425 406	
Bingo Industries Ltd.	1 053 765	2 139 233	2 124 546	
Bodycote PLC	200 000	2 825 364	2 112 048	
Bufab AB	171 733	2 570 780	2 460 365	
CTCI Corp.	833 000	1 714 522	1 499 688	
Daifuku Co., Ltd.	35 200	2 388 107	4 186 125	
Diploma PLC	49 500	1 056 512	1 495 305	
Elis SA	104 499	2 712 524	1 660 896	
Fortune Brands Home & Security Inc.	65 283	4 706 239	5 684 398	
Fukushima Industries Corp.	28 400	1 299 258	1 224 412	
Glory Ltd.	57 200	2 164 959	1 769 215	
Haitian International Holdings Ltd.	632 000	1 845 860	1 748 133	
Hexcel Corp.	85 590	7 172 721	5 271 489	
IDEX Corp.	22 078	4 079 852	4 752 329	
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	19 367	1 829 434	1 585 006	
IWG PLC	382 800	2 360 993	1 707 174	
Johnson Electric Holdings Ltd.	523 000	1 874 750	1 262 819	
KAR Auction Services Inc.	177 149	5 087 254	3 319 991	
King Slide Works Co., Ltd.	64 000	1 127 536	991 206	
Kirby Corp.	48 898	4 537 779	3 567 068	
Loomis AB	112 137	4 818 242	3 649 168	
Marel HF	444 712	2 656 679	3 129 331	
Nabtesco Corp.	100 300	3 721 742	4 203 951	
Nibe Industrier AB	42 280	812 483	1 272 656	
Nippon Densetsu Kogyo Co., Ltd.	98 300	2 683 617	2 957 305	
Nittoku Co., Ltd.	32 000	1 281 552	1 220 044	
Obara Group Inc.	49 400	2 792 690	2 039 357	
Pentair PLC	158 585	8 500 025	8 205 614	
Piovan SpA	252 807	2 491 550	1 952 969	
Prosegur Cash SA	1 218 343	3 176 382	1 394 075	
Prysmian SpA	132 510	4 078 286	4 179 768	
QinetiQ Group PLC	330 000	1 673 918	1 651 638	
Shinmaywa Industries Ltd.	87 500	1 366 710	1 115 702	
Stabilus SA	39 690	3 023 140	2 831 747	
Stericycle Inc.	37 548	2 840 637	2 862 855	
Teleperformance	10 885	2 802 673	3 761 487	
TKH Group NV	26 574	1 998 155	1 426 039	
Tomra Systems ASA	26 123	803 430	1 302 292	
Trusco Nakayama Corp.	81 600	2 531 244	2 876 234	
Univar Solutions Inc.	167 917	5 109 927	3 855 955	
Valmont Industries Inc.	32 075	5 785 296	4 963 650	
		139 687 704	**129 757 901**	**18,1**
Consommation discrétionnaire				
Advance Auto Parts Inc.	30 633	5 579 398	5 943 355	
Aramark	119 744	4 709 930	3 680 993	
Basic-Fit NV	132 683	4 810 305	4 739 331	
Brunswick Corp.	59 399	4 225 645	5 178 532	
Cavco Industries Inc.	17 952	3 690 159	4 715 331	
Crystal International Group Ltd.	1 813 000	1 785 132	538 440	
Dalata Hotel Group PLC	648 479	4 842 900	2 827 194	
Dunelm Group PLC	160 000	1 915 229	3 204 254	

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

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Extended Stay America Inc.	144 519	3 264 962	2 202 595	
Flutter Entertainment PLC	19 278	2 166 442	3 450 346	
HelloFresh SE	93 041	1 344 035	6 746 330	
J D Wetherspoon PLC	50 000	1 053 712	846 502	
Kaufman & Broad SA	50 161	2 821 880	2 355 697	
Koito Manufacturing Co., Ltd.	44 900	3 481 731	2 460 111	
LKQ Corp.	162 893	6 451 016	5 812 774	
Moncler SpA	38 324	1 959 773	1 995 608	
Musashi Seimitsu Industry Co., Ltd.	125 100	2 437 277	1 516 167	
Next PLC	22 000	2 286 188	1 811 952	
Nexteer Automotive Group Ltd.	999 000	1 823 754	933 963	
Nien Made Enterprise Co., Ltd.	174 000	1 935 718	2 309 290	
Nifco Inc.	102 600	3 707 839	2 977 865	
Pets at Home Group PLC	460 000	1 399 682	1 850 188	
Restaurant Group PLC	1 400 047	2 859 534	1 327 690	
ServiceMaster Global Holdings Inc.	134 498	6 302 168	6 537 957	
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	151 570	2 264 031	2 487 784	
Skyline Champion Corp.	129 429	3 876 187	4 290 737	
SMCP SAS	223 773	4 488 059	1 478 789	
Steven Madden Ltd.	97 728	3 894 841	3 286 395	
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	177 400	3 418 429	3 030 191	
Techtronic Industries Co., Ltd.	303 850	2 488 944	4 047 446	
The Cheesecake Factory Inc.	77 834	4 587 708	2 429 762	
Trigano S.A.	10 236	1 371 448	1 460 138	
		103 244 056	**98 473 707**	**13,8**
Consommation de base				
Arcs Co., Ltd.	32 000	939 581	875 442	
Cranswick PLC	22 000	1 152 118	1 339 526	
Darling Ingredients Inc.	150 901	3 840 000	5 060 109	
Glanbia PLC	138 466	2 900 767	2 090 057	
Performance Food Group Co.	146 736	4 913 973	5 823 793	
Primo Water Corp.	206 415	3 883 356	3 865 660	
Royal Unibrew A/S	29 268	3 029 952	3 314 755	
The Hain Celestial Group Inc.	47 350	1 821 984	2 032 114	
Tsuruha Holdings Inc.	13 600	1 801 436	2 549 670	
Vinda International Holdings Ltd.	226 000	519 863	1 100 122	
		24 803 030	**28 051 248**	**3,9**
Matériaux				
Ardagh Group SA	138 101	3 008 279	2 428 302	
Ashland Global Holdings Inc.	69 364	6 605 366	6 528 176	
Berry Global Group Inc.	121 485	6 810 548	7 333 345	
Compass Minerals International Inc.	62 312	4 563 175	4 137 386	
D&L Industries Inc.	3 282 000	872 499	448 581	
Elkem ASA	819 874	3 084 058	2 269 930	
Fletcher Building Ltd.	603 703	2 954 722	1 958 494	
FP Corp.	22 200	1 920 120	2 413 097	
Graphic Packaging Holding Company	284 732	5 082 840	5 425 424	
Iluka Resources Ltd.	531 452	4 439 760	4 256 041	
James Hardie Industries Plc	142 747	2 458 526	3 683 828	
JSP Corp.	8 300	266 056	152 776	
Kureha Corp.	37 900	3 063 037	2 253 610	
Nihon Parkerizing Co., Ltd.	80 300	1 420 124	1 095 872	
Pretium Resources Inc.	285 219	3 054 080	3 263 153	
Sensient Technologies Corp.	35 045	2 999 389	2 489 679	
Valvoline Inc.	231 761	6 421 984	6 101 715	
		59 024 563	**56 239 409**	**7,9**
Soins de santé				
Aerie Pharmaceuticals Inc.	73 924	2 129 072	1 486 112	
Ansell Ltd.	53 484	1 280 793	1 840 661	
Arjo AB	399 387	1 951 835	3 024 429	
Bio-Techne Corporation	14 639	3 532 434	5 265 143	
Catalent Inc.	93 816	5 436 682	9 366 139	

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

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Dechra Pharmaceuticals PLC	39 371	1 616 538	1 885 695	
DENTSPLY SIRONA Inc.	72 925	4 649 083	4 376 235	
Encompass Health Corporation	58 821	5 105 795	4 961 502	
Envista Holdings Corp.	167 308	5 672 992	4 805 881	
Evolus Inc.	193 654	2 727 962	1 397 919	
Flexion Therapeutics Inc.	67 554	1 628 685	1 209 920	
Gerresheimer AG	33 119	3 284 587	4 159 444	
Intra-Cellular Therapies Inc.	75 386	1 655 294	2 635 702	
Mesa Laboratories Inc.	9 192	2 777 599	2 714 245	
Nippon Shinyaku Co., Ltd.	37 000	3 394 603	4 096 566	
Pacira Pharmaceuticals Inc.	36 466	1 898 255	2 606 027	
PerkinElmer Inc.	34 403	3 814 489	4 596 219	
Recordati SpA	72 007	3 620 350	4 896 225	
Repligen Corp.	24 137	2 347 061	4 063 653	
Sientra Inc.	273 711	1 969 729	1 442 723	
Syneos Health Inc.	58 142	3 664 266	4 612 810	
Wuxi Biologics Cayman Inc.	45 000	676 523	1 121 350	
		64 834 627	**76 564 600**	**10,7**
Services financiers				
AMERISAFE Inc.	44 821	3 607 975	3 733 608	
Assurant Inc.	56 078	7 723 268	7 889 155	
Axis Capital Holdings Ltd.	79 638	6 445 552	4 399 446	
Brown & Brown Inc.	85 341	3 404 415	4 737 744	
Cerved Information Solutions SpA	474 230	6 349 825	4 639 214	
Columbia Banking System Inc.	98 976	3 839 096	3 821 079	
Commerce Bancshares Inc.	44 204	3 218 329	3 580 426	
Compass Diversified Holdings	167 133	3 792 035	3 924 453	
doBank SpA	399 449	6 389 836	4 906 725	
First Interstate Bancsystem Inc.	98 443	5 191 542	4 151 122	
Globe Life Inc.	31 590	3 527 488	3 193 808	
Golub Capital BDC Inc.	156 238	3 680 538	2 479 090	
Houlihan Lokey Inc.	54 887	4 367 295	4 159 454	
IG Group Holdings PLC	130 000	1 283 850	1 789 603	
Intermediate Capital Group PLC	70 000	1 345 280	1 518 487	
James River Group Holdings Ltd.	85 415	4 341 308	5 235 117	
Julius Baer Group Ltd.	35 112	2 375 767	2 001 137	
Kemper Corp.	34 399	3 370 145	3 397 687	
Nexi SpA	171 317	2 585 942	4 035 860	
OceanFirst Financial Corp.	119 007	4 179 832	2 857 620	
Raymond James Financial Inc.	30 047	3 366 182	2 816 817	
Reinsurance Group of America Inc.	22 689	4 331 647	2 424 000	
SBI Holdings Inc.	146 600	4 394 926	4 308 594	
South State Corp.	33 657	3 545 486	2 184 787	
United Community Banks Inc.	99 040	3 625 746	2 714 053	
		100 283 305	**90 899 086**	**12,7**
Immobilier				
Americold Realty Trust	78 552	3 688 521	3 883 681	
Aroundtown SA	384 008	4 351 149	2 994 711	
Daibiru Corp.	169 700	2 291 417	2 110 264	
Douglas Emmett Inc.	108 421	5 400 475	4 527 571	
Equity Lifestyle Properties Inc.	44 692	2 999 341	3 803 212	
Grainger PLC	240 000	1 245 361	1 155 147	
Grand City Properties SA	124 159	3 842 655	3 901 158	
Hang Lung Group Ltd.	591 000	1 928 243	1 871 522	
Kennedy-Wilson Holdings Inc.	181 478	4 977 856	3 761 996	
Lamar Advertising Co.	31 294	3 017 041	2 845 490	
LondonMetric Property PLC	550 000	1 878 172	1 949 311	
Mid-America Apartment Communities Inc.	18 178	2 484 750	2 839 067	
Mirvac Group	700 304	1 711 219	1 425 051	
Safestore Holdings PLC	200 000	1 894 853	2 443 581	

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

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Terreno Realty Corp.	56 669	2 974 884	4 062 947	
UOL Group Ltd.	203 717	1 447 889	1 350 476	
		46 133 826	**44 925 185**	**6,3**
Services de communication				
CTS Eventim AG & Co., KGaA	44 936	2 751 443	2 543 379	
Embracer Group AB	132 015	2 266 965	2 519 532	
Madison Square Garden Entertainment Corp.	24 808	2 480 670	2 534 152	
MDC Partners Inc., Class A	364 249	2 378 393	1 031 909	
New Work SE	6 059	2 488 346	2 521 069	
UBISOFT Entertainment	33 297	3 658 446	3 738 661	
		16 024 263	**14 888 702**	**2,1**
Technologies de l'information				
Ai Holdings Corp.	142 600	3 683 558	2 797 623	
ASM Pacific Technology Ltd.	202 500	3 128 673	2 894 911	
Barco NV	11 864	3 617 424	2 849 349	
Chroma Ate Inc.	422 000	2 605 611	2 951 321	
Ciena Corp.	71 525	3 024 463	5 276 139	
Datalogic SpA	91 151	2 882 877	1 537 984	
Digital Garage Inc.	95 300	3 815 236	4 126 726	
Disco Corp.	14 200	3 134 059	4 677 147	
Dolby Laboratories Inc.	68 111	5 848 523	6 110 611	
Douzone Bizon Co., Ltd.	14 531	825 040	1 678 278	
Entegris Inc.	86 723	4 238 851	6 974 834	
FLIR Systems Inc.	73 431	3 829 456	4 057 553	
GMO internet Inc.	167 600	3 718 947	6 298 998	
Halma PLC	54 000	1 299 597	2 092 896	
LEENO Industrial Inc.	13 713	978 951	1 754 604	
Leidos Holdings Inc.	33 723	3 469 195	4 302 357	
LiveRamp Holdings Inc.	89 137	4 427 337	5 156 084	
Logitech International SA	39 756	1 996 099	3 535 010	
MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	81 473	1 680 406	3 811 713	
NEC Networks & System Integration Corp.	99 600	1 117 288	2 756 249	
Novanta Inc.	18 192	1 841 710	2 645 510	
OBIC Business Consultants Ltd.	38 800	1 777 982	2 806 758	
ON Semiconductor Corp.	172 834	4 822 398	4 665 654	
Perficient Inc.	79 589	3 106 961	3 878 583	
PTC Inc.	45 526	4 489 579	4 823 508	
Renishaw PLC	28 500	1 839 175	1 930 025	
Rorze Corp.	14 400	836 049	968 966	
S&T AG	125 088	3 815 174	4 362 801	
Sabre Corp.	212 743	5 936 567	2 335 447	
Science Applications International Corp.	52 988	5 649 899	5 606 172	
Semtech Corp.	76 643	4 085 458	5 451 162	
Spectris PLC	35 000	1 569 655	1 487 269	
Teradata Corp.	159 499	7 035 883	4 518 570	
Venture Corp., Ltd.	88 400	1 341 084	1 396 435	
WNS Holdings Ltd.	41 180	2 717 723	3 083 691	
Xero Ltd.	19 891	1 354 979	1 680 790	
		111 541 867	**127 281 728**	**17,8**
Services publics				
Alliant Energy Corp.	54 916	3 227 382	3 578 243	
IDACORP Inc.	25 651	3 110 647	3 052 434	
NiSource Inc.	63 152	2 182 901	1 955 948	

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

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Rubis SCA	39 322	2 543 336	2 573 305	
Telecom Plus PLC	77 000	1 629 188	1 845 274	
		12 693 454	**13 005 204**	**1,8**
Total des actions		**687 717 114**	**686 330 036**	**96,0**
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
SPDR MSCI World Small Cap UCITS ETF	86 577	8 276 499	8 108 082	
Total des fonds négociés en Bourse		**8 276 499**	**8 108 082**	**1,1**
Coûts de transaction		**(587 837)**		
Total des placements		**695 405 776**	**694 438 118**	**97,1**
Autres actifs, moins les passifs			**20 455 986**	**2,9**
Total de l'actif net			**714 894 104**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 le fonds sous-jacent.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 le fonds sous-jacent. Le fonds détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

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

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	418 725 243	58,6	552 293 282	57,9
Euro	102 462 691	14,3	133 005 171	13,9
Yen japonais	78 913 981	11,0	101 406 456	10,6
Livre sterling	35 607 951	5,0	57 034 238	6,0
Dollar de Hong Kong	17 875 148	2,5	18 591 990	2,0
Dollar australien	15 041 373	2,1	16 781 924	1,8
Couronne suédoise	12 607 609	1,8	19 478 349	2,1
Nouveau dollar de Taïwan	7 751 506	1,1	8 998 908	1,0
Franc suisse	5 572 963	0,8	6 948 704	0,7
Couronne norvégienne	3 803 755	0,5	5 505 903	0,6
Won coréen	3 585 470	0,5	3 693 504	0,4
Couronne danoise	3 333 604	0,5	4 351 309	0,5
Dollar de Singapour	2 781 716	0,4	5 987 997	0,6
Dollar néo-zélandais	1 958 494	0,3	2 942 048	0,3
Peso philippin	448 581	0,1	798 327	0,1
Ringgit de Malaisie	-	-	971 970	0,1
Total	**710 470 085**	**99,5**	**938 790 080**	**98,6**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 35 523 504 $ (46 939 504 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le fonds est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

iii) Autre risque de marché

Le fonds est exposé indirectement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent.

Le fonds est aussi exposé directement à l'autre risque de marché en raison de ses placements dans des actions de sociétés cotées en Bourse.

Au 30 juin 2020, si ces placements avaient augmenté ou diminué de 5 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 34 316 502 $ (45 390 669 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actions		
Énergie	0,9	1,2
Industrie	18,1	20,8
Consommation discrétionnaire	13,8	17,7
Consommation de base	3,9	3,3
Matériaux	7,9	6,6
Soins de santé	10,7	9,4
Services financiers	12,7	13,2
Immobilier	6,3	5,3
Services de communication	2,1	2,0
Technologies de l'information	17,8	14,3
Services publics	1,8	1,6
Fonds négociés en Bourse		
Actions mondiales	1,1	0,9
Autres actifs, moins les passifs	2,9	3,7
Total	**100,0**	**100,0**

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

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	686 330 036	-	-	686 330 036
Fonds négociés en Bourse	8 108 082	-	-	8 108 082

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Actions	907 813 375	-	-	907 813 375
Fonds négociés en Bourse	8 864 161	-	-	8 864 161

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Actions ordinaires

Les positions en titres de participation du fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certains titres de participation du fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au 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 juin 2020 étaient de 288 917 $ (398 835 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 3 653 171 $ (néant $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du fonds. Le placement du gestionnaire dans le fonds, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le fonds :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	926	11 400
Série T8	1 091	11 402
Série F5	773	10 250
Série F8	830	10 247

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	898	12 699
Série T8	1 039	12 702
Série F5	750	11 349
Série F8	791	11 347

Participations dans des fonds sous-jacents

Le fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres 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. La participation du fonds dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du fonds au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

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

Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life (suite)

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série T5	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série T8	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Parts de série F5	9 févr. 2018	20 juin 2018
Parts de série F8	9 févr. 2018	9 févr. 2018
Partsde série I	29 janv. 2015	2 févr. 2015
Partsde série O	29 janv. 2015	2 févr. 2015

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

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**104 020 480**	60 296 813
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**2 060 200**	977 636
Marge	**-**	-
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	**232 338**	109 333
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**106 800**	27 274
Intérêts courus	**801**	962
Dividendes à recevoir	**4 881**	4 335
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**532 167**	38 342
	106 957 667	61 454 695
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**174 374**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**13 589**	2 890
Rachats à payer	**87 811**	46 442
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**73 566**	288 448
Frais de gestion à payer	**50 525**	10 572
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**399 865**	348 352
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**106 557 802**	61 106 343
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**10 743 957**	7 817 704
Série T5	**40 029**	19 463
Série C	**12 479 361**	-
Série F	**43 283 549**	40 069 930
Série FC	**967 564**	-
Série F5	**219 044**	11 240
Série I	**36 270 243**	13 188 006
Série O	**2 554 055**	-

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,50**	10,83
Série T5	**14,76**	15,63
Série C	**9,90**	-
Série F	**10,64**	10,91
Série FC	**9,91**	-
Série F5	**15,04**	15,84
Série I	**10,71**	10,94
Série O	**9,92**	-

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**529 895**	137 946
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**2 255**	1 671
Distributions des fonds sous-jacents	**221 650**	51 376
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(1 595 361)**	20 275
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(522 150)**	(11 902)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(499 674)**	490 763
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	**(51 369)**	96 960
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(1 914 754)**	787 089
Profit (perte) de change net(te)	**88 743**	(2 399)
Autres produits	**9 808**	545
Total des produits (de la perte)	**(1 816 203)**	785 235
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**209 855**	50 780
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**49 763**	11 217
Frais du comité d'examen indépendant	**391**	100
Retenues d'impôt	**59 845**	20 643
Coûts de transaction (note 2)	**21 234**	2 377
Total des charges d'exploitation	**341 088**	85 117
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**(18 136)**	(4 076)
Résultat d'exploitation	**(2 139 155)**	704 194
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(2 139 155)**	704 194
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(242 001)**	145 738
Série T5	**752**	944
Série C	**(120 819)**	-
Série F	**(1 295 460)**	386 824
Série FC	**(8 629)**	-
Série F5	**(12 094)**	919
Série I	**(439 181)**	169 769
Série O	**(21 723)**	-

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**911 067**	301 054
Série T5	**1 873**	779
Série C	**1 263 847**	-
Série F	**4 054 329**	874 949
Série FC	**98 122**	-
Série F5	**11 839**	684
Série I	**1 683 185**	181 704
Série O	**258 223**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,27)**	0,48
Série T5	**0,40**	1,21
Série C	**(0,10)**	-
Série F	**(0,32)**	0,44
Série FC	**(0,09)**	-
Série F5	**(1,02)**	1,34
Série I	**(0,26)**	0,93
Série O	**(0,08)**	-

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

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série C		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	7 817 704 $	431 994	19 463	9 849	-	-	40 069 930	752 455
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(242 001)$	145 738	752	944	(120 819)	-	(1 295 460)	386 824
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	4 433 517 $	4 743 600	20 000	8 000	12 687 738	-	11 856 381	20 579 748
Rachat de titres rachetables	(1 265 263)$	(61 407)	-	-	(87 558)	-	(7 347 302)	(491 481)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	585	312	-	-	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	3 168 254 $	4 682 193	20 585	8 312	12 600 180	-	4 509 079	20 088 267
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	(771)	(312)	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	- $	-	(771)	(312)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	2 926 253 $	4 827 931	20 566	8 944	12 479 361	-	3 213 619	20 475 091
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	10 743 957 $	5 259 925	40 029	18 793	12 479 361	-	43 283 549	21 227 546
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	721 923	44 444	1 245	677	-	-	3 674 389	77 238
Titres émis	424 281	459 278	1 428	519	1 268 785	-	1 110 912	1 962 194
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	40	20	-	-	-	-
Titres rachetés	(123 329)	(5 889)	-	-	(8 841)	-	(716 002)	(46 518)
Solde à la fin de la période	1 022 875	497 833	2 713	1 216	1 259 944	-	4 069 299	1 992 914

	Série FC		Série F5		Série I		Série O	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	- $	-	11 240	9 870	13 188 006	1 727 175	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(8 629)$	-	(12 094)	919	(439 181)	169 769	(21 723)	-
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	983 227 $	-	225 000	-	45 820 915	479 903	2 587 483	-
Rachat de titres rachetables	(7 034)$	-	(527)	-	(22 299 497)	(5 473)	(11 705)	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	283	249	-	-	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	976 193 $	-	224 756	249	23 521 418	474 430	2 575 778	-
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	(4 858)	(249)	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	- $	-	(4 858)	(249)	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	967 564 $	-	207 804	919	23 082 237	644 199	2 554 055	-
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	967 564 $	-	219 044	10 789	36 270 243	2 371 374	2 554 055	-
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	-	-	710	677	1 205 181	177 251	-	-
Titres émis	98 322	-	13 868	-	4 244 889	45 195	258 749	-
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	19	16	-	-	-	-
Titres rachetés	(714)	-	(35)	-	(2 062 348)	(509)	(1 182)	-
Solde à la fin de la période	97 608	-	14 562	693	3 387 722	221 937	257 567	-

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

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	61 106 343 $	2 931 343
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(2 139 155)$	704 194
Opérations sur parts rachetables	- $	-
Produit de l'émission de titres rachetables	78 614 261 $	25 811 251
Rachat de titres rachetables	(31 018 886)$	(558 361)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	868 $	561
Distributions capitalisées	- $	-
	47 596 243 $	25 253 451
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables	- $	
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	(5 629)$	(561)
Remboursement de capital	- $	-
	(5 629)$	(561)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	45 451 459 $	25 957 084
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	106 557 802 $	28 888 427
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	5 603 448	300 287
Titres émis	7 421 234	2 467 186
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	59	36
Titres rachetés	(2 912 451)	(52 916)
Solde à la fin de la période	10 112 290	2 714 593

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(2 139 155)**	704 194
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**1 595 361**	(20 275)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**499 674**	(490 763)
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	**51 369**	(96 960)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(221 650)**	(51 376)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(110 335 182)**	(26 391 594)
Produit de la vente de placements	**64 422 488**	1 601 709
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(385)**	(49 088)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	(14 152)
Variation des frais de gestion à payer	**39 953**	14 511
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**31 933**	6 127
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(46 055 594)**	(24 787 667)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(4 761)**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**78 120 436**	25 949 744
Rachat de titres rachetables	**(30 977 517)**	(556 061)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**47 138 158**	25 393 683
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**1 082 564**	606 016
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**977 636**	22 517
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**2 060 200**	628 533
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**469 504**	71 043
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**2 416**	-
Intérêts versés	**-**	1 157

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

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Financial Select Sector SPDR Fund	53 550	1 802 632	1 687 728	
Invesco QQQ℠ Trust, série 1	9 937	3 253 723	3 351 086	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	77 039	4 946 502	4 994 561	
iShares Core S&P 500 ETF	36 687	14 975 783	15 474 588	
iShares Core S&P 500 Index ETF couvert en $ CA	121 883	3 772 738	4 101 363	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	47 767	7 503 133	7 690 629	
iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	20 098	3 496 693	3 681 755	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	8 670	1 195 959	1 194 559	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	342 272	13 233 417	12 880 477	
SPDR Portfolio Intermediate Term Corporate Bond ETF	29 377	1 436 085	1 461 628	
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	13 059	1 008 946	928 098	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	84 618	3 223 225	3 308 839	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	41 595	1 387 194	1 417 791	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	21 807	2 249 902	2 309 574	
		63 485 932	**64 482 676**	**60,5**

	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	1 223 152	13 582 247	13 298 232	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	1 621 688	17 603 025	18 212 857	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	643 324	6 077 898	5 305 686	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	272 103	2 721 029	2 721 029	
		39 984 199	**39 537 804**	**37,1**
Coûts de transaction		**(11 913)**		
Total des placements		**103 458 218**	**104 020 480**	**97,6**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**57 964**	**0,1**
Autres actifs, moins les passifs			**2 479 358**	**2,3**
Total de l'actif net			**106 557 802**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque de Montréal	A-1	16 sept. 2020	CAD	9 634 674	USD	(6 904 250)	232 338
							232 338
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 sept. 2020	CAD	2 520 784	USD	(1 855 876)	(6 519)
Banque de Montréal	A-1	16 sept. 2020	CAD	8 726 910	USD	(6 531 796)	(167 855)
							(174 374)
							57 964

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

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres 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 portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le portefeuille investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le portefeuille au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AA/Aa	0,2	0,2
Total	**0,2**	**0,2**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 portefeuille détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	40 371 269	37,9	24 365 392	39,9
Total	**40 371 269**	**37,9**	**24 365 392**	**39,9**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 2 018 563 $ (1 218 270 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

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

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

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 portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fonds négociés en Bourse		
Obligations de sociétés américaines	3,5	2,0
Actions américaines	23,9	31,3
Titres à revenu fixe américains	14,1	9,4
Obligations des marchés émergents	2,2	3,5
Actions des marchés émergents	4,7	4,6
Actions internationales	12,1	1,9
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	12,5	17,1
Titres à revenu fixe canadiens	19,6	20,6
Actions équilibrées tactiques	5,0	8,2
Actifs (passifs) dérivés	0,1	0,2
Autres actifs, moins les passifs	2,3	1,2
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	64 482 676	-	-	64 482 676
Fonds communs de placement	39 537 804	-	-	39 537 804
Contrats de change à terme	-	232 338	-	232 338
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	174 374	-	174 374

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	32 250 516	-	-	32 250 516
Fonds communs de placement	28 046 297	-	-	28 046 297
Contrats de change à terme	-	109 333	-	109 333

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

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

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

Actifs et passifs dérivés

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au 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 juin 2020 étaient de 21 234 $ (2 377 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le portefeuille est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	728	10 747
Série F5	729	10 963
Série I	1 025	10 978

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	709	11 085
Série F5	710	11 240
Série I	180 908	1 979 644

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille 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. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
30 juin 2020				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	232 338	-	-	232 338
Total	**232 338**	**-**	**-**	**232 338**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(174 374)	-	-	(174 374)
Total	**(174 374)**	**-**	**-**	**(174 374)**
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

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

Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (suite)

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de titres du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série T5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série C	5 juin 2020	5 juin 2020
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série FC	5 juin 2020	5 juin 2020
Parts de série F5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Partsde série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Partsde série O	5 juin 2020	5 juin 2020

Fusion de fonds

À la clôture des bureaux le 5 juin 2020, tous les actifs du Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life et de la Catégorie équilibrée canadienne BlackRock Sun Life (les « fonds dissous ») ont été reclassés dans le Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life (le « fonds maintenu »).

Fonds en dissolution	Fonds maintenu	Actif net acquis par le fonds maintenu ($)	Titres émis par le fonds maintenu
Fonds équilibré canadien BlackRock Sun Life	**Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life**		
Série A	Série C	11 773 421	1 177 342
Série F	Série FC	887 925	88 792
Série I	Série I	19 353 719	1 792 542
Série O	Série O	1 989 776	198 978
Catégorie équilibrée canadienne BlackRock Sun Life	**Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life**		
Série A	Série C	875 147	87 515
Série F	Série FC	95 302	9 530
Série O	Série O	596 953	59 695

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la clôture du fonds en dissolution a été exécutée à la valeur fiscale. La fusion a été inscrite à titre de souscription dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds maintenu.

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

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**28 447 137**	23 732 360
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**433 141**	470 421
Marge	**-**	-
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	**167 483**	71 194
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**868**	2 336
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**220 859**	3 483
	29 269 488	24 279 794
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**3 219**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**4 174**	1 151
Rachats à payer	**21 749**	-
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**217 298**	76 435
Frais de gestion à payer	**12 978**	3 540
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**259 418**	81 126
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**29 010 070**	24 198 668
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**4 147 942**	3 137 213
Série T5	**10 843**	10 846
Série F	**19 108 820**	16 040 426
Série F5	**11 008**	10 962
Série I	**5 731 457**	4 999 221

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,67**	10,67
Série T5	**14,92**	15,32
Série F	**10,78**	10,73
Série F5	**15,15**	15,48
Série I	**10,84**	10,77

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

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

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**159 140**	52 945
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**2 320**	841
Distributions des fonds sous-jacents	**145 371**	47 292
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(208 031)**	24 277
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(381 825)**	(10 793)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**105 546**	323 649
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	**93 070**	69 869
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(84 409)**	508 080
Profit (perte) de change net(te)	**20 134**	(1 005)
Autres produits	**6 680**	311
Total des produits (de la perte)	**(57 595)**	507 386
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**71 459**	18 253
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**20 383**	5 250
Frais du comité d'examen indépendant	**159**	45
Retenues d'impôt	**12 902**	7 897
Coûts de transaction (note 2)	**7 815**	910
Total des charges d'exploitation	**112 718**	32 355
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**(7 294)**	(1 849)
Résultat d'exploitation	**(163 019)**	476 880
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(163 019)**	476 880
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(171 677)**	57 798
Série T5	**(3)**	735
Série F	**21 665**	226 392
Série F5	**46**	784
Série I	**(13 050)**	191 171
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**384 637**	106 812
Série T5	**716**	682
Série F	**1 681 047**	428 245
Série F5	**716**	682
Série I	**580 153**	237 682

	2020 ($)	2019 ($)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,45)**	0,54
Série T5	**-**	1,08
Série F	**0,01**	0,53
Série F5	**0,06**	1,15
Série I	**(0,02)**	0,80

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

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série T5		Série F	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	3 137 213 $	202 826	10 846	9 871	16 040 426	289 709
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(171 677)$	57 798	(3)	735	21 665	226 392
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	3 753 651 $	1 669 267	-	-	5 131 411	7 918 685
Rachat de titres rachetables	(2 571 245)$	(84 110)	-	-	(2 084 682)	(99 930)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	274	249	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	1 182 406 $	1 585 157	274	249	3 046 729	7 818 755
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	(274)	(249)	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	- $	-	(274)	(249)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	1 010 729 $	1 642 955	(3)	735	3 068 394	8 045 147
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	4 147 942 $	1 845 781	10 843	10 606	19 108 820	8 334 856
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	294 052	20 639	708	675	1 494 987	29 425
Titres émis	349 018	162 199	-	-	482 545	764 375
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	19	17	-	-
Titres rachetés	(254 180)	(8 051)	-	-	(204 107)	(9 520)
Solde à la fin de la période	388 890	174 787	727	692	1 773 425	784 280

	Série F5		Série I		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	10 962 $	9 887	4 999 221	2 323 603	24 198 668	2 835 896
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	46 $	784	(13 050)	191 171	(163 019)	476 880
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	- $	-	3 834 175	250 361	12 719 237	9 838 313
Rachat de titres rachetables	- $	-	(3 088 889)	(172)	(7 744 816)	(184 212)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	277 $	250	-	-	551	499
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	277 $	250	745 286	250 189	4 974 972	9 654 600
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(277)$	(250)	-	-	(551)	(499)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(277)$	(250)	-	-	(551)	(499)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	46 $	784	732 236	441 360	4 811 402	10 130 981
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	11 008 $	10 671	5 731 457	2 764 963	29 010 070	12 966 877
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	708	675	464 303	235 907	2 254 758	287 321
Titres émis	-	-	355 603	23 476	1 187 166	950 050
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	18	16	-	-	37	33
Titres rachetés	-	-	(291 345)	(16)	(749 632)	(17 587)
Solde à la fin de la période	726	691	528 561	259 367	2 692 329	1 219 817

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

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(163 019)**	476 880
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**208 031**	(24 277)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(105 546)**	(323 649)
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	**(93 070)**	(69 869)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(145 371)**	(47 292)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(36 592 447)**	(10 729 795)
Produit de la vente de placements	**32 053 604**	1 052 481
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**1 468**	(10 148)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**9 438**	4 753
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**10 838**	2 403
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(4 816 074)**	(9 668 513)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**-**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**12 501 861**	9 837 499
Rachat de titres rachetables	**(7 723 067)**	(184 212)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**4 778 794**	9 653 287
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(37 280)**	(15 226)
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**470 421**	285 537
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**433 141**	270 311
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**147 706**	35 261
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**2 320**	480
Intérêts versés	**-**	-

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

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Financial Select Sector SPDR Fund	13 376	439 445	421 570	
Invesco QQQ Trust[SM], série 1	1 677	549 688	565 540	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	12 268	770 738	795 354	
iShares Core S&P 500 ETF	4 666	1 840 184	1 968 120	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – $ CA)	29 948	905 569	1 007 750	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	14 765	2 312 214	2 377 209	
iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	11 428	1 972 932	2 093 496	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	4 873	669 953	671 406	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	51 714	1 976 513	1 946 116	
SPDR Portfolio Intermediate Term Corporate Bond ETF	14 731	725 034	732 928	
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	2 308	167 663	164 029	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	31 589	1 183 722	1 235 233	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	10 242	342 923	349 105	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	8 343	861 371	883 605	
		14 717 949	**15 211 461**	**52,4**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	139 367	1 507 389	1 515 207	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	778 696	8 380 617	8 745 384	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	263 387	2 643 620	2 172 230	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	80 285	802 855	802 855	
		13 334 481	**13 235 676**	**45,6**
Coûts de transaction		**(2 778)**		
Total des placements		**28 049 652**	**28 447 137**	**98,0**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**164 264**	**0,6**
Autres actifs, moins les passifs			**398 669**	**1,4**
Total de l'actif net			**29 010 070**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque de Montréal	A-1	16 sept. 2020	CAD	6 945 361	USD	(4 977 077)	167 483
							167 483
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	2 juill. 2020	USD	48 021	CAD	(65 701)	(297)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 sept. 2020	CAD	1 129 641	USD	(831 675)	(2 922)
							(3 219)
							164 264

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

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres 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 portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le portefeuille investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le portefeuille au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AA/Aa	0,6	0,3
Total	**0,6**	**0,3**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 portefeuille détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	6 625 573	22,8	5 657 822	23,4
Total	**6 625 573**	**22,8**	**5 657 822**	**23,4**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 331 279 $ (282 891 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

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

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

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 portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fonds négociés en Bourse		
Obligations de sociétés américaines	7,2	3,4
Actions américaines	14,3	10,0
Titres à revenu fixe américains	18,5	15,0
Actions mondiales	6,7	7,4
Obligations des marchés émergents	3,0	4,6
Actions des marchés émergents	2,7	2,4
Actions internationales	-	1,1
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	5,2	9,1
Titres à revenu fixe canadiens	30,1	36,9
Actions équilibrées tactiques	7,5	8,2
Marché monétaire canadien	2,8	-
Actifs (passifs) dérivés	0,6	0,3
Autres actifs, moins les passifs	1,4	1,6
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	15 211 461	-	-	15 211 461
Fonds communs de placement	13 235 676	-	-	13 235 676
Contrats de change à terme	-	167 483	-	167 483
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	3 219	-	3 219

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	10 607 959	-	-	10 607 959
Fonds communs de placement	13 124 401	-	-	13 124 401
Contrats de change à terme	-	71 194	-	71 194

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

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

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Actifs et passifs dérivés

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au 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 juin 2020 étaient de 7 815 $ (910 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le portefeuille est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	727	10 843
Série F5	726	11 008
Série I	1 014	10 998

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série T5	708	10 846
Série F5	708	10 962
Série I	240 657	2 591 180

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille 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. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

		Montants pouvant faire l'objet d'une compensation		
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
30 juin 2020				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	167 483	-	-	167 483
Total	**167 483**	**-**	**-**	**167 483**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(3 219)	-	-	(3 219)
Total	**(3 219)**	**-**	**-**	**(3 219)**
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	71 194	-	-	71 194
Total	**71 194**	**-**	**-**	**71 194**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

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

Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life (suite)

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de titres du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série T5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F5	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Partsde série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

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

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**11 095 453**	8 922 083
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**284 942**	477 996
Marge	**-**	-
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	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**10 733**	-
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**987**	-
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**1 035**	26 615
	11 393 150	9 426 694
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**1 434**	392
Rachats à payer	**2 499**	1
Distributions à payer	**-**	2
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**-**	80 795
Frais de gestion à payer	**7 851**	2 009
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**11 784**	83 199
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**11 381 366**	9 343 495
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**3 985 887**	2 924 175
Série F	**2 773 899**	3 048 092
Série I	**4 621 580**	3 371 228
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,51**	11,05
Série F	**10,66**	11,15
Série I	**10,74**	11,19

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**84 569**	43 761
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**547**	503
Distributions des fonds sous-jacents	**740**	610
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(247 479)**	64 873
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(859)**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(154 211)**	287 691
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 options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(316 693)**	397 438
Profit (perte) de change net(te)	**8 675**	(1 696)
Autres produits	**637**	222
Total des produits (de la perte)	**(307 381)**	395 964
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**38 554**	10 286
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**6 875**	2 158
Frais du comité d'examen indépendant	**45**	16
Retenues d'impôt	**11 390**	6 561
Coûts de transaction (note 2)	**4 651**	665
Total des charges d'exploitation	**61 515**	19 686
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**(1 401)**	(418)
Résultat d'exploitation	**(367 495)**	376 696
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(367 495)**	376 696
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(103 091)**	41 806
Série F	**(115 003)**	61 671
Série I	**(149 401)**	273 219
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**345 948**	83 605
Série F	**267 816**	96 574
Série I	**375 303**	236 789
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,30)**	0,50
Série F	**(0,43)**	0,64
Série I	**(0,40)**	1,15

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

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	2 924 175 $	159 138	3 048 092	804 724	3 371 228	2 266 449	9 343 495	3 230 311
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(103 091)$	41 806	(115 003)	61 671	(149 401)	273 219	(367 495)	376 696
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	1 657 533 $	1 419 308	1 284 201	2 131 733	1 438 104	43 001	4 379 838	3 594 042
Rachat de titres rachetables	(492 730)$	(192 780)	(1 443 391)	(826 528)	(38 351)	(50)	(1 974 472)	(1 019 358)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	-	-	-	-	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	1 164 803 $	1 226 528	(159 190)	1 305 205	1 399 753	42 951	2 405 366	2 574 684
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	- $	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	1 061 712 $	1 268 334	(274 193)	1 366 876	1 250 352	316 170	2 037 871	2 951 380
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	3 985 887 $	1 427 472	2 773 899	2 171 600	4 621 580	2 582 619	11 381 366	6 181 691
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	264 560	16 638	273 309	84 010	301 222	236 299	839 091	336 947
Titres émis	163 145	135 617	126 224	200 805	132 847	4 045	422 216	340 467
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres rachetés	(48 542)	(17 847)	(139 406)	(82 032)	(3 711)	(5)	(191 659)	(99 884)
Solde à la fin de la période	379 163	134 408	260 127	202 783	430 358	240 339	1 069 648	577 530

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

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(367 495)**	376 696
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**247 479**	(64 873)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**154 211**	(287 691)
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 options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(740)**	(610)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(13 413 896)**	(4 027 565)
Produit de la vente de placements	**10 743 397**	1 540 935
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(987)**	(20 248)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	(341)
Variation des frais de gestion à payer	**5 842**	2 678
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**5 693**	1 214
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(2 626 496)**	(2 479 805)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(2)**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**4 405 418**	3 591 292
Rachat de titres rachetables	**(1 971 974)**	(1 019 358)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**2 433 442**	2 571 934
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(193 054)**	92 129
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**477 996**	19 539
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**284 942**	111 668
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**72 192**	17 453
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**547**	2
Intérêts versés	**-**	-

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

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Financial Select Sector SPDR Fund	10 486	343 051	330 486	
Invesco QQQ Trust[SM], série 1	2 010	658 971	677 839	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	12 509	790 801	810 978	
iShares Core S&P 500 ETF	6 418	2 497 748	2 707 114	
iShares Core S&P 500 Index ETF (couvert – $ CA)	28 773	858 890	968 211	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	70 750	2 666 113	2 662 485	
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	5 642	437 652	400 975	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	1 770	130 271	112 486	
Vanguard REIT ETF	1 064	118 115	113 804	
		8 501 612	**8 784 378**	**77,2**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	189 381	1 963 948	2 058 973	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	25 210	252 102	252 102	
		2 216 050	**2 311 075**	**20,3**
Coûts de transaction		**(1 886)**		
Total des placements		**10 715 776**	**11 095 453**	**97,5**
Autres actifs, moins les passifs			**285 913**	**2,5**
Total de l'actif net			**11 381 366**	**100,0**

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille 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 portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 portefeuille est exposé indirectement au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents. Le portefeuille détient également des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	7 910 385	69,5	6 443 408	69,0
Total	**7 910 385**	**69,5**	**6 443 408**	**69,0**

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

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 395 519 $ (322 170 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille 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 portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fonds négociés en Bourse		
Actions des marchés émergents	7,1	7,4
Actions internationales	24,4	3,2
Actions américaines	45,7	57,5
Fonds communs de placement		
Actions équilibrées tactiques	-	4,3
Actions canadiennes	18,1	23,1
Marché monétaire canadien	2,2	-
Autres actifs, moins les passifs	2,5	4,5
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds négociés en Bourse	8 784 378	-	-	8 784 378
Fonds communs de placement	2 311 075	-	-	2 311 075

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds négociés en Bourse	6 364 743	-	-	6 364 743
Fonds communs de placement	2 557 340	-	-	2 557 340

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au 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 juin 2020 étaient de 4 651 $ (665 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le portefeuille est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

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

Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life (suite)

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	242 490	2 604 071

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	242 490	2 713 919

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille 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. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de titres du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Partsde série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

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

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**64 822 565**	39 653 153
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**639 980**	531 894
Marge	**-**	-
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	**484 864**	242 523
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**-**	-
Intérêts courus	**693**	696
Dividendes à recevoir	**-**	6 517
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**94 413**	34 410
	66 042 515	40 469 193
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**83 243**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**9 066**	2 100
Rachats à payer	**34 742**	60 000
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**307 668**	37 059
Frais de gestion à payer	**27 437**	6 329
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**462 156**	105 488
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**65 580 359**	40 363 705
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**16 391 562**	9 250 052
Série F	**33 939 968**	24 137 298
Série I	**14 923 721**	6 976 355
Série O	**325 108**	-
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,71**	10,49
Série F	**10,72**	10,50
Série I	**10,82**	10,57
Série O	**10,13**	-

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**277 505**	49 537
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 992**	637
Distributions des fonds sous-jacents	**423 624**	78 780
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**227 209**	8 475
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(1 201 489)**	(11 129)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**2 038 434**	254 085
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	**159 098**	181 229
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**1 926 373**	561 614
Profit (perte) de change net(te)	**61 453**	(1 684)
Autres produits	**10 284**	-
Total des produits (de la perte)	**1 998 110**	559 930
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**135 726**	21 239
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**39 212**	6 358
Frais du comité d'examen indépendant	**295**	56
Retenues d'impôt	**17 716**	7 286
Coûts de transaction (note 2)	**9 175**	1 149
Total des charges d'exploitation	**202 124**	36 088
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**(15 877)**	(2 629)
Résultat d'exploitation	**1 811 863**	526 471
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**1 811 863**	526 471
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**377 949**	92 518
Série F	**981 617**	322 635
Série I	**448 094**	111 318
Série O	**4 203**	-

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott
Président

(signé) Kari Holdsworth
Première directrice financière

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

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

États du résultat global (suite)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**1 167 394**	160 352
Série F	**2 707 517**	502 031
Série I	**1 000 416**	175 451
Série O	**32 937**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**0,32**	0,58
Série F	**0,36**	0,64
Série I	**0,45**	0,63
Série O	**0,13**	-

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	9 250 052 $	332 332	24 137 298	623 111	6 976 355	1 733 558
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	377 949 $	92 518	981 617	322 635	448 094	111 318
Opérations sur parts rachetables						
Produit de l'émission de titres rachetables	9 940 435 $	3 254 455	13 093 104	13 286 130	14 381 567	354 567
Rachat de titres rachetables	(3 175 069)$	(446 388)	(4 245 106)	(389 455)	(6 882 295)	(155)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	134 812 $	20 653	367 634	80 407	145 449	25 429
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-
	6 900 178 $	2 828 720	9 215 632	12 977 082	7 644 721	379 841
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables						
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	(136 617)$	(20 696)	(394 579)	(87 249)	(145 449)	(25 429)
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-
	(136 617)$	(20 696)	(394 579)	(87 249)	(145 449)	(25 429)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	7 141 510 $	2 900 542	9 802 670	13 212 468	7 947 366	465 730
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	16 391 562 $	3 232 874	33 939 968	13 835 579	14 923 721	2 199 288
Opérations sur parts rachetables						
Solde au début de la période	881 980	33 083	2 299 640	61 976	660 149	172 239
Titres émis	938 318	315 441	1 237 680	1 282 953	1 348 006	33 566
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	12 755	1 989	34 752	7 728	13 640	2 452
Titres rachetés	(302 073)	(43 002)	(404 711)	(37 588)	(642 600)	(15)
Solde à la fin de la période	1 530 980	307 511	3 167 361	1 315 069	1 379 195	208 242

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

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série O		Total	
	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	- $	-	40 363 705	2 689 001
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	4 203 $	-	1 811 863	526 471
Opérations sur parts rachetables				
Produit de l'émission de titres rachetables	332 645 $	-	37 747 751	16 895 152
Rachat de titres rachetables	(11 740)$	-	(14 314 210)	(835 998)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	647 895	126 489
Distributions capitalisées	- $	-	-	-
	320 905 $	-	24 081 436	16 185 643
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables				
Des gains en capital	- $	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	(676 645)	(133 374)
Remboursement de capital	- $	-	-	-
	- $	-	(676 645)	(133 374)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	325 108 $	-	25 216 654	16 578 740
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	325 108 $	-	65 580 359	19 267 741
Opérations sur parts rachetables				
Solde au début de la période	-	-	3 841 769	267 298
Titres émis	33 265	-	3 557 269	1 631 960
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	61 147	12 169
Titres rachetés	(1 161)	-	(1 350 545)	(80 605)
Solde à la fin de la période	32 104	-	6 109 640	1 830 822

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

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**1 811 863**	526 471
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(227 209)**	(8 475)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(2 038 434)**	(254 085)
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	**(159 098)**	(181 229)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(423 624)**	(78 780)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(55 998 249)**	(15 919 604)
Produit de la vente de placements	**33 779 538**	620 873
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**6 520**	675
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**21 108**	6 392
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**16 141**	3 363
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(23 211 444)**	(15 284 399)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(28 750)**	(6 425)
Produit de l'émission de titres rachetables	**37 687 748**	16 406 067
Rachat de titres rachetables	**(14 339 468)**	(834 323)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**23 319 530**	15 565 319
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**108 086**	280 920
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**531 894**	13 376
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**639 980**	294 296
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**266 306**	42 997
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 995**	566
Intérêts versés	**-**	-

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

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	61 686	9 527 871	9 931 630	
iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	26 557	4 550 151	4 864 979	
Schwab U.S. TIPS ETF	11 954	964 855	977 212	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	18 945	2 633 063	2 610 256	
SPDR Portfolio Intermediate Term Corporate Bond ETF	53 745	2 658 012	2 674 037	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	105 360	3 974 045	4 119 919	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	47 195	1 598 985	1 608 671	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	30 949	3 232 803	3 277 801	
		29 139 785	**30 064 505**	**45,8**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	2 933 863	31 884 024	32 949 625	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	180 843	1 808 435	1 808 435	
		33 692 459	**34 758 060**	**53,1**
Coûts de transaction		**(4 875)**		
Total des placements		**62 827 369**	**64 822 565**	**98,9**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**401 621**	**0,6**
Autres actifs, moins les passifs			**356 173**	**0,5**
Total de l'actif net			**65 580 359**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque de Montréal	A-1	16 sept. 2020	CAD	20 050 857	USD	(14 368 533)	483 513
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 sept. 2020	USD	1 324 759	CAD	(1 802 688)	1 351
							484 864
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	2 juill. 2020	USD	66 567	CAD	(91 076)	(412)
Banque de Montréal	A-1	16 sept. 2020	CAD	1 745 515	USD	(1 284 181)	(3 264)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 sept. 2020	CAD	4 137 234	USD	(3 045 954)	(10 700)
Banque de Montréal	A-1	16 sept. 2020	CAD	3 580 464	USD	(2 679 855)	(68 867)
							(83 243)
							401 621

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres 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 portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

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

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Le portefeuille investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le portefeuille au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AA/Aa	0,7	0,6
Total	**0,7**	**0,6**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 portefeuille détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	3 492 304	5,3	552 411	1,4
Total	**3 492 304**	**5,3**	**552 411**	**1,4**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 174 615 $ (27 621 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille 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 portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fonds négociés en Bourse		
Obligations de sociétés américaines	7,4	5,2
Titres à revenu fixe américains	33,4	29,8
Obligations des marchés émergents	5,0	8,3
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe canadiens	50,3	51,0
Marché monétaire canadien	2,8	3,9
Actifs (passifs) dérivés	0,6	0,6
Autres actifs, moins les passifs	0,5	1,2
Total	**100,0**	**100,0**

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

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	30 064 505	-	-	30 064 505
Fonds communs de placement	34 758 060	-	-	34 758 060
Contrats de change à terme	-	484 864	-	484 864
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	83 243	-	83 243

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	17 499 777	-	-	17 499 777
Fonds communs de placement	22 153 376	-	-	22 153 376
Contrats de change à terme	-	242 523	-	242 523

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Actifs et passifs dérivés

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au 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 juin 2020 étaient de 9 175 $ (1 149 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le portefeuille est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	998	10 804

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	176 965	1 870 146

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

Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (suite)

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille 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. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
30 juin 2020				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	484 864	(73 482)	-	411 382
Total	**484 864**	**(73 482)**	**-**	**411 382**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(83 243)	73 482	-	(9 761)
Total	**(83 243)**	**73 482**	**-**	**(9 761)**
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	242 523	-	-	242 523
Total	**242 523**	**-**	**-**	**242 523**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de titres du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Partsde série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Partsde série O	5 juin 2020	5 juin 2020

Fusion de fonds

À la clôture des bureaux le 5 juin 2020, tous les actifs du Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life (le « fonds dissous ») ont été reclassés dans le Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life (le « fonds maintenu »).

Fonds en dissolution	Fonds maintenu	Actif net acquis par le fonds maintenu ($)	Titres émis par le fonds maintenu
Fonds mondial d'obligations Templeton Sun Life	**Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life**		
Série A	Série A	1 590 489	150 072
Série F	Série F	174 048	16 407
Série I	Série I	3 532 864	329 943
Série O	Série O	332 645	33 264

Conformément aux règles de réorganisation fiscale prévues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), la clôture du fonds en dissolution a été exécutée à la valeur fiscale. La fusion a été inscrite à titre de souscription dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds maintenu.

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

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**17 458 571**	14 101 976
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**263 095**	323 377
Marge	**-**	-
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	**28 749**	16 811
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**31 506**	-
Intérêts courus	**-**	-
Dividendes à recevoir	**1 049**	433
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**2 451**	14 108
	17 785 421	14 456 705
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**2 571**	-
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**2 388**	706
Rachats à payer	**35 323**	-
Distributions à payer	**-**	-
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**71 927**	50 681
Frais de gestion à payer	**12 063**	3 663
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**124 272**	55 050
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**17 661 149**	14 401 655
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par série		
Série A	**5 595 328**	4 722 961
Série F	**7 232 252**	5 586 398
Série I	**4 833 569**	4 092 296
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre (note 4)		
Série A	**10,33**	10,76
Série F	**10,47**	10,84
Série I	**10,56**	10,89

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**110 211**	49 720
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**1 051**	573
Distributions des fonds sous-jacents	**18 987**	7 291
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(141 282)**	22 702
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(63 289)**	419
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**(410 029)**	241 053
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	**9 367**	14 188
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**(474 984)**	335 946
Profit (perte) de change net(te)	**18 313**	(1 564)
Autres produits	**4 121**	1 593
Total des produits (de la perte)	**(452 550)**	335 975
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**60 827**	14 562
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**11 319**	2 719
Frais du comité d'examen indépendant	**80**	19
Retenues d'impôt	**13 564**	7 446
Coûts de transaction (note 2)	**5 479**	799
Total des charges d'exploitation	**91 269**	25 545
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**(3 081)**	(633)
Résultat d'exploitation	**(540 738)**	311 063
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(540 738)**	311 063
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par série (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(182 099)**	51 061
Série F	**(245 754)**	(3 145)
Série I	**(112 885)**	263 147
Nombre moyen pondéré de titres en circulation		
Série A	**493 102**	134 207
Série F	**634 765**	88 169
Série I	**423 391**	258 311
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions)		
Série A	**(0,37)**	0,38
Série F	**(0,39)**	(0,04)
Série I	**(0,27)**	1,02

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

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Série A		Série F		Série I		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	4 722 961 $	132 681	5 586 398	9 626	4 092 296	2 458 179	14 401 655	2 600 486
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	(182 099)$	51 061	(245 754)	(3 145)	(112 885)	263 147	(540 738)	311 063
Opérations sur parts rachetables								
Produit de l'émission de titres rachetables	2 031 672 $	2 781 771	2 481 671	3 277 305	1 044 281	102 906	5 557 624	6 161 982
Rachat de titres rachetables	(977 206)$	(203 918)	(590 063)	(129 195)	(190 123)	(71)	(1 757 392)	(333 184)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-	-	-	-	-	-	-
Distributions capitalisées	- $	-	-	-	-	-	-	-
	1 054 466 $	2 577 853	1 891 608	3 148 110	854 158	102 835	3 800 232	5 828 798
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables								
Des gains en capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
Du revenu de placement net	- $	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	- $	-	-	-	-	-	-	-
	- $	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	872 367 $	2 628 914	1 645 854	3 144 965	741 273	365 982	3 259 494	6 139 861
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	5 595 328 $	2 761 595	7 232 252	3 154 591	4 833 569	2 824 161	17 661 149	8 740 347
Opérations sur parts rachetables								
Solde au début de la période	439 139	13 947	515 267	1 009	375 708	257 610	1 330 114	272 566
Titres émis	204 160	270 298	232 366	311 072	100 360	9 745	536 886	591 115
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres rachetés	(101 577)	(19 662)	(56 944)	(12 307)	(18 128)	(7)	(176 649)	(31 976)
Solde à la fin de la période	541 722	264 583	690 689	299 774	457 940	267 348	1 690 351	831 705

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

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**(540 738)**	311 063
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**141 282**	(22 702)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**410 029**	(241 053)
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	**(9 367)**	(14 188)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(18 987)**	(7 291)
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(18 558 357)**	(6 226 304)
Produit de la vente de placements	**14 653 699**	851 673
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(616)**	(21 041)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	(1 857)
Variation des frais de gestion à payer	**8 400**	4 511
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**7 161**	1 678
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(3 907 494)**	(5 365 511)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**-**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**5 569 281**	6 157 434
Rachat de titres rachetables	**(1 722 069)**	(333 184)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**3 847 212**	5 824 250
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(60 282)**	458 739
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**323 377**	12 826
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**263 095**	471 565
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**96 031**	21 638
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**1 051**	168
Intérêts versés	**-**	-

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

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
Financial Select Sector SPDR Fund	10 403	344 493	327 870	
Invesco QQQ℠ Trust, série 1	2 135	699 628	719 993	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	16 568	1 068 360	1 074 130	
iShares Core S&P 500 ETF	8 020	3 133 527	3 382 838	
iShares Core S&P 500 Index ETF couvert en $ CA	24 167	698 726	813 220	
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	4 536	734 352	730 310	
iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	2 395	423 329	438 740	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	186	25 298	25 627	
SPDR Portfolio Developed World ex-US ETF	81 106	3 111 448	3 052 204	
SPDR Portfolio Intermediate Term Corporate Bond ETF	6 100	300 460	303 500	
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	3 459	268 534	245 830	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	9 372	357 883	366 476	
VanEck Vectors Investment Grade Floating Rate ETF	5 086	171 692	173 359	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	1 797	180 635	190 320	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	1 291	93 851	82 045	
Vanguard REIT ETF	886	100 304	94 765	
		11 712 520	**12 021 227**	**68,1**
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, série I	293 836	3 223 043	3 194 615	
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, série I	79 397	857 536	891 696	
Fonds Complément tactique Granite Sun Life, série I	108 571	1 078 080	895 415	
Fonds du marché monétaire Sun Life, série I	45 562	455 618	455 618	
		5 614 277	**5 437 344**	**30,8**
Coûts de transaction		**(2 399)**		
Total des placements		**17 324 398**	**17 458 571**	**98,9**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]			**26 178**	**0,1**
Autres actifs, moins les passifs			**176 400**	**1,0**
Total de l'actif net			**17 661 149**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque de Montréal	A-1	16 sept. 2020	CAD	1 192 166	USD	(854 311)	28 749
							28 749
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	2 juill. 2020	USD	21 949	CAD	(30 030)	(136)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 sept. 2020	CAD	941 453	USD	(693 126)	(2 435)
							(2 571)
							26 178

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

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (le « portefeuille ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du portefeuille se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région géographique ou exposition aux devises. Les risques importants qui concernent le portefeuille 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le portefeuille détenait des contrats de change à terme pour se protéger contre les variations défavorables du taux de change du dollar canadien par rapport aux autres 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 portefeuille est exposé indirectement au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

Le portefeuille investit dans des actifs financiers qui ont reçu, principalement de Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le portefeuille au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AA/Aa	0,2	0,1
Total	**0,2**	**0,1**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 portefeuille détient des actifs et des passifs, y compris des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés dans des devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du portefeuille. Il est donc exposé au risque de change, étant donné que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du portefeuille au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	9 316 556	52,8	7 375 765	51,2
Total	**9 316 556**	**52,8**	**7 375 765**	**51,2**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du portefeuille aurait augmenté ou diminué de 465 828 $ (720 083 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le portefeuille est exposé indirectement au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents.

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, la majorité des placements du portefeuille étaient considérés comme facilement négociables et très liquides; le risque de liquidité du portefeuille est donc considéré comme minime.

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

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

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 portefeuille est présenté sommairement dans le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fonds négociés en Bourse		
Obligations des marchés émergents	1,1	2,6
Actions des marchés émergents	6,1	5,5
Actions internationales	17,7	2,6
Obligations de sociétés américaines	2,5	1,0
Actions américaines	31,6	42,5
Titres à revenu fixe américains	9,1	4,0
Fonds communs de placement		
Actions canadiennes	18,1	23,3
Titres à revenu fixe canadiens	7,6	8,1
Actions équilibrées tactiques	5,1	8,3
Actifs (passifs) dérivés	0,1	0,1
Autres actifs, moins les passifs	1,0	2,0
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du portefeuille évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	12 021 227	-	-	12 021 227
Fonds communs de placement	5 437 344	-	-	5 437 344
Contrats de change à terme	-	28 749	-	28 749
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	2 571	-	2 571

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Fonds négociés en Bourse	8 379 374	-	-	8 379 374
Fonds communs de placement	5 722 602	-	-	5 722 602
Contrats de change à terme	-	16 811	-	16 811

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Fonds négociés en Bourse

Les titres des fonds négociés en Bourse détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

Fonds communs de placement

Les titres de fonds communs de placement détenus à titre de placements sont évalués à leur valeur liquidative par titre respective à la date d'évaluation appropriée et classés au niveau 1.

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

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Actifs et passifs dérivés

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au 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 juin 2020 étaient de 5 479 $ (799 $ pour la période close le 30 juin 2019).

Imposition du portefeuille

Le portefeuille n'a pas accumulé de pertes en capital.

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

Le portefeuille est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Opérations entre parties liées

Capitaux de lancement par le gestionnaire

Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. (le « gestionnaire ») est l'émetteur du portefeuille. Le placement du gestionnaire dans le portefeuille, à l'occasion, est aux fins des mises de fonds initiales. Aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019, le gestionnaire détenait les positions suivantes dans le portefeuille :

	30 juin 2020	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	264 051	2 787 063

	31 décembre 2019	
	Titres	Valeur de marché ($)
Série I	264 051	2 876 101

Participations dans des fonds sous-jacents

Le portefeuille investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents ») pour tirer parti des objectifs et des stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le portefeuille, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le portefeuille 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. La participation du portefeuille dans des fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur à titre de placements dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspond à l'exposition maximale du portefeuille au risque de perte financière.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le fonds ne détenait pas de participation importante dans les fonds sous-jacents.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

Actifs et passifs financiers

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation			
	Actifs (passifs), montant brut ($)	Instruments financiers ($)	Garantie reçue/ versée ($)	Montant net ($)
30 juin 2020				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	28 749	-	-	28 749
Total	**28 749**	**-**	**-**	**28 749**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(2 571)	-	-	(2 571)
Total	**(2 571)**	**-**	**-**	**(2 571)**
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	16 811	-	-	16 811
Total	**16 811**	**-**	**-**	**16 811**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

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

Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life (suite)

Création du portefeuille

Les dates de création des séries de titres du portefeuille sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Parts de série A	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Parts de série F	19 oct. 2018	19 oct. 2018
Partsde série I	19 oct. 2018	19 oct. 2018

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

Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)

États de la situation financière

Aux 30 juin 2020 (non audité) et 31 décembre 2019

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Actif		
Actifs courants		
Placements (actifs financiers non dérivés) (note 2)	**1 367 683 926**	801 051 179
Placements à court terme	**-**	-
Trésorerie	**2 080 328**	4 441 949
Marge	**-**	-
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	**25 925 938**	12 039 237
Plus-value latente des swaps	**-**	-
Sommes à recevoir des courtiers en valeurs mobilières	**21 488 223**	11 956 007
Intérêts courus	**5 624 632**	4 027 277
Dividendes à recevoir	**-**	9 667
Distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Souscriptions à recevoir	**661 855**	1 609 958
	1 423 464 902	835 135 274
Passif		
Passifs courants		
Dette bancaire	**-**	-
Marge	**-**	-
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	**1 980 689**	787 147
Moins-value latente des swaps	**-**	-
Charges à payer	**74 861**	15 499
Rachats à payer	**1 500 627**	-
Distributions à payer	**-**	26
Sommes à payer aux courtiers en valeurs mobilières	**2 668 677**	11 969 129
Frais de gestion à payer	**-**	-
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables)	**6 224 854**	12 771 801
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables	**1 417 240 048**	822 363 473
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre – série I (note 4)	**10,38**	10,17

Approuvé au nom du fiduciaire

(signé) Jordy Chilcott	(signé) Kari Holdsworth
Président	Première directrice financière

États du résultat global

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Revenu de placement		
Revenu de dividendes	**-**	347 097
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	**15 598 816**	13 869 738
Distributions des fonds sous-jacents	**-**	-
Variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**33 530 188**	9 608 377
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats à terme standardisés	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des contrats de change à terme	**(41 072 838)**	(3 161 331)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des options	**-**	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur des swaps	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	**17 839 972**	(4 252 117)
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	**12 693 159**	36 004 462
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	**-**	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	**-**	-
Profits (pertes) net(te)s sur placements	**38 589 297**	52 416 226
Profit (perte) de change net(te)	**(267 400)**	(252 084)
Autres produits	**-**	-
Total des produits (de la perte)	**38 321 897**	52 164 142
Charges (note 5)		
Frais de gestion	**-**	-
Honoraires d'administration annuels à taux fixe	**286 732**	230 375
Frais du comité d'examen indépendant	**-**	-
Retenues d'impôt	**(65 016)**	(37 150)
Coûts de transaction (note 2)	**-**	-
Total des charges d'exploitation	**221 716**	193 225
Frais visés par une renonciation du gestionnaire/absorbés par le gestionnaire	**-**	-
Résultat d'exploitation	**38 100 181**	51 970 917
Charges financières		
Charges d'intérêts	**-**	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions) – série I	**38 100 181**	51 970 917
Nombre moyen pondéré de titres en circulation – série I	**101 641 034**	85 256 973
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation par titre (compte non tenu des distributions) – série I	**0,37**	0,61

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

Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)

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

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	Total	
	2020	2019
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables au début de la période	822 363 473 $	722 581 963
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	38 100 181 $	51 970 917
Opérations sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres rachetables	766 709 408 $	247 142 308
Rachat de titres rachetables	(209 933 014)$	(41 535 450)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de titres rachetables	- $	-
Distributions capitalisées	- $	-
	556 776 394 $	205 606 858
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables		
Des gains en capital	- $	-
Du revenu de placement net	- $	-
Remboursement de capital	- $	-
	- $	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pour la période	594 876 575 $	257 577 775
Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la fin de la période	1 417 240 048 $	980 159 738
Opérations sur parts rachetables		
Solde au début de la période	80 892 961	74 512 346
Titres émis	75 713 094	24 834 260
Titres émis par suite du réinvestissement des distributions	-	-
Titres rachetés	(20 132 379)	(4 135 420)
Solde à la fin de la période	136 473 676	95 211 186

Tableaux des flux de trésorerie

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2020 ($)	2019 ($)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables provenant de l'exploitation (compte non tenu des distributions)	**38 100 181**	51 970 917
Ajustements :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) à la vente de placements	**(33 530 188)**	(9 608 377)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	**(17 839 972)**	4 252 117
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	**(12 693 159)**	(36 004 462)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	**-**	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	**-**	-
Distributions de revenus hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation de la marge	**-**	-
Achats de placements	**(1 172 900 990)**	(440 251 787)
Produit de la vente de placements	**638 805 735**	247 829 216
Achats de placements à court terme	**-**	-
Produit de la vente de placements à court terme	**-**	-
Variation des dividendes et des intérêts à recevoir	**(1 587 688)**	(846 038)
Variation des distributions à recevoir des fonds sous-jacents	**-**	-
Variation des frais de gestion à payer	**-**	-
Variation des autres créditeurs et charges à payer	**59 362**	33 783
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	**(561 586 719)**	(182 624 631)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de titres rachetables, nettes des distributions réinvesties	**(26)**	-
Produit de l'émission de titres rachetables	**767 657 511**	247 142 308
Rachat de titres rachetables	**(208 432 387)**	(41 535 450)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	**559 225 098**	205 606 858
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	**(2 361 621)**	22 982 227
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	**4 441 949**	5 815 071
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	**2 080 328**	28 797 298
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	**74 683**	384 687
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	**14 001 461**	13 023 260
Intérêts versés	**-**	-

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

Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
OBLIGATIONS						
Obligations fédérales						
Billet du Trésor américain	0,250 %	15 avr. 2023	33 065 000	46 058 337	45 135 952	
Billet du Trésor américain	0,500 %	31 mars 2025	110 520 000	155 291 508	152 154 972	
Billet du Trésor américain	1,125 %	28 févr. 2027	19 820 000	28 902 356	28 168 651	
Billet du Trésor américain	1,500 %	15 févr. 2030	35 885 000	54 928 280	52 844 901	
Billet du Trésor américain	2,750 %	15 nov. 2042	6 300 000	11 370 347	10 996 641	
Billet du Trésor américain	0,125 %	15 mai 2023	9 200 000	12 453 449	12 513 833	
Billet du Trésor américain	0,250 %	30 juin 2025	1 815 000	2 467 506	2 467 748	
Billet du Trésor américain	0,500 %	31 mai 2027	1 025 000	1 380 915	1 397 667	
Billet du Trésor américain	0,625 %	15 mai 2030	4 250 000	5 722 317	5 773 385	
Billet du Trésor américain	2,750 %	15 nov. 2047	2 115 000	2 539 524	3 770 103	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 févr. 2048	6 040 000	7 883 846	11 265 203	
Billet du Trésor américain	3,125 %	15 mai 2048	3 170 000	4 034 426	6 052 772	
Billet du Trésor américain	3,000 %	15 août 2048	9 025 000	12 092 884	16 909 592	
Billet du Trésor américain	3,375 %	15 nov. 2048	1 705 000	2 479 547	3 413 397	
Billet du Trésor américain	2,250 %	15 août 2049	12 420 000	21 595 687	20 350 580	
Billet du Trésor américain	2,375 %	15 nov. 2049	30 960 000	53 498 868	52 098 612	
Billet du Trésor américain	2,000 %	15 févr. 2050	6 455 000	10 412 928	10 071 720	
				433 112 725	**435 385 729**	**30,7**
Obligations de sociétés						
Brookfield Finance Inc.	4,850 %	29 mars 2029	2 250 000	3 190 964	3 612 222	
				3 190 964	**3 612 222**	**0,3**
Obligations de sociétés étrangères						
3M Co.	3,050 %	15 avr. 2030	195 000	278 650	301 060	
AbbVie Inc.	4,400 %	6 nov. 2042	3 190 000	4 822 719	5 207 778	
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3,450 %	30 avr. 2025	2 618 000	3 280 380	3 971 757	
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3,800 %	15 avr. 2026	810 000	1 131 544	1 239 469	
Alibaba Group Holding Ltd.	3,600 %	28 nov. 2024	4 450 000	5 735 394	6 614 604	
Alibaba Group Holding Ltd.	4,000 %	6 déc. 2037	200 000	256 638	316 748	
Altria Group Inc.	3,400 %	6 mai 2030	500 000	701 936	734 234	
Altria Group Inc.	5,800 %	14 févr. 2039	2 566 000	3 898 168	4 327 206	
Altria Group Inc.	4,450 %	6 mai 2050	500 000	698 479	748 069	
America Movil SAB de CV	6,125 %	30 mars 2040	2 000 000	3 152 099	3 879 993	
America Movil SAB de CV	4,375 %	22 avr. 2049	2 565 000	3 563 146	4 247 529	
American International Group Inc.	2,500 %	30 juin 2025	555 000	783 594	801 132	
Amgen Inc.	2,450 %	21 févr. 2030	290 000	384 246	418 508	
Amgen Inc.	2,300 %	25 févr. 2031	820 000	1 150 633	1 171 489	
Amgen Inc.	3,375 %	21 févr. 2050	2 115 000	2 942 941	3 227 594	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5,450 %	23 janv. 2039	1 875 000	3 171 787	3 230 609	
Anthem Inc.	2,375 %	15 janv. 2025	635 000	906 685	918 516	
Arrow Electronics Inc.	3,250 %	8 sept. 2024	2 195 000	2 705 867	3 172 722	
Arrow Electronics Inc.	3,875 %	12 janv. 2028	3 015 000	3 818 609	4 306 148	
Associated Bank NA/Green Bay WI	3,500 %	6 août 2021	1 916 000	2 510 560	2 669 177	
AT&T Inc.	4,350 %	15 juin 2045	2 415 000	3 647 310	3 707 291	
Aviation Capital Group LLC	4,125 %	1er août 2025	3 300 000	4 243 265	4 036 169	
Avolon Holdings Funding Ltd.	4,375 %	1er mai 2026	1 625 000	2 155 764	1 863 364	
Banco Santander S.A.	3,848 %	12 avr. 2023	8 301 000	11 882 241	12 046 864	
Bank of America Corp.	3,004 %	20 déc. 2023	4 545 000	5 998 614	6 505 486	
Bank of America Corp.	3,705 %	24 avr. 2028	2 845 000	3 818 590	4 382 734	
BAT Capital Corp.	3,215 %	6 sept. 2026	895 000	1 213 532	1 309 077	
BAT Capital Corp.	4,700 %	2 avr. 2027	765 000	1 151 637	1 192 578	
BAT Capital Corp.	4,906 %	2 avr. 2030	130 000	184 144	207 478	
BGC Partners Inc.	5,375 %	24 juill. 2023	5 809 000	7 770 568	8 241 019	
Boardwalk Pipelines LP	4,450 %	15 juill. 2027	2 290 000	2 889 864	3 280 429	
Boeing Co.	3,850 %	1er nov. 2048	2 125 000	2 794 390	2 596 514	
Brighthouse Financial Inc.	4,700 %	22 juin 2047	2 103 000	2 310 073	2 609 256	
Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3,875 %	15 janv. 2027	2 305 000	2 962 533	3 395 368	
Broadcom Inc.	3,150 %	15 nov. 2025	645 000	905 481	936 144	
Broadcom Inc.	4,110 %	15 sept. 2028	504 000	732 867	749 182	
Broadcom Inc.	4,150 %	15 nov. 2030	1 145 000	1 630 479	1 698 209	
Cantor Fitzgerald LP	4,875 %	1er mai 2024	1 830 000	2 496 931	2 690 445	

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

Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Capital One Financial Corp.	3,450 %	30 avr. 2021	1 000 000	1 286 167	1 390 617	
Chevron Corp.	1,995 %	11 mai 2027	630 000	883 578	899 334	
Chevron Corp.	3,078 %	11 mai 2050	315 000	441 789	456 855	
Citigroup Inc.	2,666 %	29 janv. 2031	2 510 000	3 398 074	3 553 904	
Commonwealth Edison Co.	4,000 %	1er mars 2048	585 000	860 118	971 012	
Colonial Enterprises Inc.	3,250 %	15 mai 2030	645 000	911 183	958 500	
Comcast Corp.	3,950 %	15 oct. 2025	555 000	710 718	866 849	
Comcast Corp.	1,950 %	15 janv. 2031	615 000	850 941	849 114	
Comcast Corp.	3,450 %	1er févr. 2050	1 315 000	1 752 390	2 058 527	
Comcast Corp.	2,800 %	15 janv. 2051	315 000	433 933	442 214	
Crown Castle International Corp.	3,200 %	1er sept. 2024	2 414 000	2 975 689	3 571 831	
CVS Health Corp.	5,050 %	25 mars 2048	4 130 000	5 840 001	7 380 357	
Dell International LLC / EMC Corp.	8,350 %	15 juill. 2046	2 080 000	3 380 847	3 783 257	
Discover Bank	4,682 %	9 août 2028	1 000 000	1 300 255	1 375 989	
Discovery Communications LLC	5,300 %	15 mai 2049	1 925 000	2 763 475	3 142 965	
DuPont de Nemours Inc.	4,493 %	15 nov. 2025	2 015 000	2 729 622	3 158 158	
Électricité de France S.A.	5,000 %	21 sept. 2048	1 335 000	1 683 245	2 315 543	
Enable Midstream Partners LP	4,400 %	15 mars 2027	4 009 000	5 149 342	5 093 484	
Exxon Mobil Corp.	2,610 %	15 oct. 2030	1 065 000	1 493 689	1 556 305	
FASST MNS JR2 A1 144	2,000 %	25 mars 2069	5 300 000	6 861 716	7 300 340	
General Electric Co.	4,250 %	1er mai 2040	360 000	501 572	488 884	
General Motors Financial Co Inc.	3,250 %	5 janv. 2023	1 075 000	1 357 275	1 496 578	
Georgia Power Co.	2,200 %	15 sept. 2024	825 000	1 094 770	1 180 015	
Glencore Funding LLC	4,875 %	12 mars 2029	3 865 000	5 425 450	5 941 990	
Goldman Sachs Group Inc.	3,850 %	26 janv. 2027	2 510 000	3 393 480	3 859 207	
Goldman Sachs Group Inc.	4,017 %	31 oct. 2038	2 755 000	3 667 139	4 360 136	
Hyundai Capital America	2,850 %	1er nov. 2022	5 000 000	6 893 415	6 954 197	
Intel Corp.	4,750 %	25 mars 2050	500 000	929 436	964 380	
International Business Machines Corp.	1,700 %	15 mai 2027	670 000	928 873	933 750	
International Business Machines Corp.	2,950 %	15 mai 2050	1 205 000	1 671 987	1 690 683	
JPMorgan Chase & Co.	3,797 %	23 juill. 2024	2 350 000	3 090 887	3 473 589	
JPMorgan Chase & Co.	3,625 %	1er déc. 2027	4 000 000	5 246 095	6 029 800	
JPMorgan Chase & Co.	2,956 %	13 mai 2031	1 385 000	1 951 680	2 004 959	
Kimco Realty Corp.	4,450 %	1er sept. 2047	1 525 000	1 978 841	2 134 173	
Kinder Morgan Energy Partners LP	3,450 %	15 févr. 2023	3 025 000	3 830 271	4 338 796	
Kinder Morgan Energy Partners LP	4,300 %	1er mai 2024	2 615 000	3 634 093	3 909 462	
KLA Corp.	3,300 %	1er mars 2050	225 000	297 707	318 024	
Kroger Co.	4,450 %	1er févr. 2047	2 640 000	3 195 359	4 422 376	
Lam Research Corp.	2,800 %	15 juin 2021	1 000 000	1 272 915	1 392 630	
Lam Research Corp.	1,900 %	15 juin 2030	320 000	442 996	446 088	
Marathon Petroleum Corp.	4,750 %	15 déc. 2023	2 730 000	3 671 926	4 084 726	
Marathon Petroleum Corp.	4,700 %	1er mai 2025	280 000	391 809	427 378	
McDonald's Corp.	3,600 %	1er juill. 2030	100 000	142 303	157 018	
Midwest Connector Capital Co LLC	3,900 %	1er avr. 2024	3 000 000	4 299 196	4 298 396	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3,535 %	26 juill. 2021	2 500 000	3 287 291	3 514 839	
Morgan Stanley	3,950 %	23 avr. 2027	2 510 000	3 383 094	3 851 093	
Motorola Solutions Inc.	3,750 %	15 mai 2022	1 748 000	2 258 522	2 498 866	
MPLX LP	5,500 %	15 févr. 2049	1 970 000	2 829 018	2 977 988	
National Securities Clearing Corp.	1,500 %	23 avr. 2025	3 435 000	4 854 846	4 788 280	
NVIDIA Corp.	2,850 %	1er avr. 2030	190 000	265 901	288 496	
NVIDIA Corp.	3,500 %	1er avr. 2050	360 000	525 363	563 430	
NXPBV / NXP Funding LLC	4,875 %	1er mars 2024	1 705 000	2 345 346	2 594 833	
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc.	3,875 %	18 juin 2026	290 000	385 023	442 683	
Oracle Corp.	3,600 %	1er avr. 2040	720 000	1 057 261	1 117 089	
PacifiCorp.	4,150 %	15 févr. 2050	1 750 000	2 344 687	2 990 131	
PayPal Holdings Inc.	2,650 %	1er oct. 2026	800 000	1 063 727	1 185 113	
PECO Energy Co.	3,000 %	15 sept. 2049	1 185 000	1 567 331	1 709 189	
Prudential Financial Inc.	1,500 %	10 mars 2026	100 000	133 426	139 261	
Seagate HDD Cayman	4,875 %	1er mars 2024	1 410 000	1 787 665	2 059 734	
Sempra Energy	4,050 %	1er déc. 2023	1 515 000	2 023 535	2 249 333	
Simon Property Group LP	3,250 %	13 sept. 2049	785 000	1 028 465	998 673	
Southern California Edison Co.	4,000 %	1er avr. 2047	3 460 000	4 885 890	5 379 229	
Spirit Realty LP	3,400 %	15 janv. 2030	970 000	1 182 378	1 251 161	

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

Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint	3,360 %	20 sept. 2021	2 551 250	3 480 483	3 522 585	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,784 %	12 juill. 2022	4 540 000	5 714 762	6 443 753	
Sunoco Logistics Partners Operations LP	4,650 %	15 févr. 2022	3 140 000	4 211 505	4 472 328	
TC Pipelines LP	4,375 %	13 mars 2025	1 655 000	2 115 955	2 416 755	
T-Mobile USA Inc.	3,875 %	15 avr. 2030	1 290 000	1 821 025	1 958 755	
Truist Bank	2,636 %	17 sept. 2029	4 100 000	5 580 756	5 584 061	
UnitedHealth Group Inc.	3,500 %	15 août 2039	355 000	461 895	563 036	
Upjohn Inc.	2,300 %	22 juin 2027	325 000	440 324	457 081	
Upjohn Inc.	2,700 %	22 juin 2030	325 000	439 144	455 700	
Valero Energy Corp.	2,700 %	15 avr. 2023	560 000	776 925	791 879	
Verizon Communications Inc.	3,150 %	22 mars 2030	215 000	304 106	329 156	
VMware Inc.	4,650 %	15 mai 2027	2 725 000	4 026 659	4 108 491	
Walgreens Boots Alliance Inc.	3,200 %	15 avr. 2030	490 000	684 571	691 460	
Wells Fargo & Co.	2,164 %	11 févr. 2026	1 470 000	1 995 177	2 064 864	
Wells Fargo & Co.	2,188 %	30 avr. 2026	820 000	1 149 683	1 156 106	
Wells Fargo & Co.	3,068 %	30 avr. 2041	840 000	1 177 724	1 197 840	
Wells Fargo & Co.	5,013 %	4 avr. 2051	1 030 000	1 926 112	1 955 766	
Williams Cos Inc.	3,350 %	15 août 2022	3 794 000	5 143 276	5 378 788	
				288 357 456	**313 532 164**	**22,1**
Titres adossés à des créances hypothécaires						
Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1	3,820 %	18 mars 2024	1 410 000	1 816 624	1 990 143	
Americredit Automobile Receivables Trust 2018-3	4,040 %	18 nov. 2024	2 640 000	3 491 467	3 732 067	
Americredit Automobile Receivables Trust 2019-1	3,620 %	18 mars 2025	2 840 000	3 789 762	3 971 437	
BMD2 RE-REM VAR.G RT	3,499 %	25 mai 2052	5 113 000	6 054 077	5 965 601	
CSMC 2014-USA OA LLC	3,953 %	15 sept. 2037	3 485 000	4 541 776	4 664 899	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er juill. 2050	4 500 000	6 409 544	6 398 549	
FREMF 2015-K50 Mortgage Trust	3,908 %	25 oct. 2048	1 135 000	1 646 089	1 659 720	
FREMF 2016-K56 Mortgage Trust	4,074 %	25 juin 2049	3 309 000	4 650 944	4 677 328	
FREMF 2016-K57 Mortgage Trust	4,053 %	25 août 2049	1 500 000	2 086 405	2 118 232	
FREMF 2016-K60 Mortgage Trust	3,657 %	25 déc. 2049	2 430 000	3 308 635	3 288 949	
FREMF 2017-K62 Mortgage Trust	4,004 %	25 janv. 2050	4 250 000	5 765 482	5 862 806	
FREMF 2017-K70 Mortgage Trust	3,934 %	25 déc. 2049	3 615 000	4 767 150	4 954 412	
FREMF 2018-K732 Mortgage Trust	4,194 %	25 mai 2025	3 900 000	5 321 584	5 487 588	
FREMF 2018-K80 Mortgage Trust	4,373 %	25 août 2050	4 000 000	5 533 743	5 614 879	
FREMF 2019-K91 Mortgage Trust	4,397 %	25 avr. 2051	3 000 000	4 135 124	4 230 909	
Ginnie Mae II Pool	2,500 %	20 juin 2050	1 498 313	2 116 604	2 116 604	
Ginnie Mae II Pool	3,000 %	20 juin 2050	2 155 000	3 129 840	3 111 808	
GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8	2,700 %	10 nov. 2050	2 810 000	2 690 881	2 960 277	
JP Morgan Mortgage Trust	2,500 %	25 nov. 2050	3 000 000	4 149 440	4 165 830	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26	4,022 %	15 janv. 2048	2 970 000	2 928 928	3 448 749	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1	4,311 %	15 mars 2050	2 336 000	3 023 652	3 092 944	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C43	3,000 %	15 mars 2051	3 665 000	3 292 766	3 566 836	
BAMLL Re-REMIC Trust 2014-FRR5	2,542 %	27 janv. 2047	1 600 000	1 789 027	1 831 299	
BAMLL Re-REMIC Trust 2016-FRR13	1,589 %	27 août 2045	2 052 000	2 648 844	2 454 468	
BANK 2020-BNK25	2,841 %	15 janv. 2063	2 730 000	3 880 087	3 917 290	
BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust	0,907 %	15 mars 2037	5 000 000	6 743 908	6 498 122	
BX Commercial Mortgage Trust 2019-XL	1,635 %	15 oct. 2036	2 950 000	3 756 033	3 755 439	
CarMax Auto Owner Trust 2018-2	3,990 %	15 avr. 2025	1 605 000	2 142 573	2 234 968	
Carmax Auto Owner Trust 2019-2	3,410 %	15 oct. 2025	2 140 000	2 850 079	2 911 340	
Carvana Auto Receivables Trust 2019-2	3,280 %	15 janv. 2025	3 400 000	4 555 635	4 691 744	
Cascades SA 2019-NRM1 CL A	0,000 %	25 nov. 2049	2 235 000	2 444 672	2 543 563	
CIM TRUST 2017-7	4,000 %	25 avr. 2057	6 790 000	10 037 806	9 654 442	
CIM Trust 2018-R3	4,000 %	25 sept. 2057	2 496 000	3 193 055	3 368 123	
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC21	5,110 %	10 mai 2024	4 945 000	6 002 456	5 744 923	
Commonbond Student Loan Trust 2018-A-GS	3,580 %	25 févr. 2044	1 215 000	1 399 432	1 523 856	
CSMC 2014-USA OA LLC	4,373 %	15 sept. 2037	1 780 000	2 179 954	1 918 807	
Domino's Pizza Master Issuer LLC	3,082 %	25 juill. 2047	1 900 000	2 395 923	2 590 172	
Drive Auto Receivables Trust	4,300 %	16 sept. 2024	5 000 000	7 083 282	7 017 321	
Drive Auto Receivables Trust	4,090 %	15 janv. 2026	4 930 000	6 426 061	6 878 768	
Drive Auto Receivables Trust 2018-5	4,300 %	15 avr. 2026	3 510 000	4 738 588	4 985 937	
Drive Auto Receivables Trust 2019-1	4,090 %	15 juin 2026	3 070 000	4 149 465	4 264 909	
Drive Auto Receivables Trust 2019-2	3,420 %	16 juin 2025	2 450 000	3 286 003	3 395 375	
Drive Auto Receivables Trust 2019-2	3,690 %	17 août 2026	2 450 000	3 288 589	3 393 421	

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

Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Drive Auto Receivables Trust 2019-3	3,180 %	15 oct. 2026	6 500 000	8 857 986	8 994 722	
Drive Auto Receivables Trust 2020-1	2,700 %	17 mai 2027	2 975 000	3 907 976	4 050 172	
Exeter Automobile Receivables Trust 2019-2	3,710 %	17 mars 2025	2 610 000	3 486 727	3 635 848	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er mai 2032	2 180 000	1 532 433	1 734 219	
Fannie Mae Pool	2,500 %	1er mars 2033	1 720 000	1 619 450	1 738 217	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er mai 2045	5 490 000	4 102 115	4 698 837	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er juill. 2046	3 400 000	2 764 258	3 253 982	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er août 2046	3 070 000	2 484 631	2 930 396	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er août 2046	4 800 000	4 334 717	4 992 434	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er oct. 2046	6 355 000	5 547 677	6 390 366	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er mai 2047	6 450 000	4 816 323	5 440 178	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er juin 2047	2 830 000	1 895 192	2 104 152	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er juin 2047	2 300 000	1 244 090	1 388 099	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er juill. 2047	3 400 000	2 599 713	2 979 383	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er août 2047	6 595 000	4 675 084	5 243 713	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er oct. 2047	2 380 000	2 150 874	2 497 635	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er déc. 2047	2 800 000	2 748 510	3 258 769	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er déc. 2047	2 905 000	2 812 011	3 260 891	
Fannie Mae Pool	3,000 %	1er déc. 2047	7 720 000	7 598 547	8 187 741	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er janv. 2048	3 960 000	3 378 838	3 823 891	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er janv. 2048	1 005 000	712 231	785 200	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er mars 2048	9 005 000	7 857 033	8 869 381	
Fannie Mae Pool	4,500 %	1er mars 2048	2 600 000	1 970 164	2 158 521	
Fannie Mae Pool	3,500 %	1er avr. 2050	10 000 000	14 663 223	14 085 350	
Fannie Mae Pool	4,000 %	1er avr. 2050	18 375 071	26 761 025	25 887 224	
Finance America Structured Securities Trust JR2, série 2019-J	2,000 %	25 oct. 2069	3 000 000	3 960 675	4 183 842	
Foundation Finance Trust 2019-1	4,220 %	15 nov. 2034	1 260 000	1 678 595	1 602 044	
Freddie Mac Gold Pool	2,500 %	1er nov. 2028	15 000 000	8 818 006	8 749 831	
Freddie Mac Gold Pool	2,500 %	1er déc. 2031	4 430 000	3 398 462	3 840 497	
Freddie Mac Gold Pool	4,000 %	1er févr. 2044	2 750 000	1 758 391	1 954 735	
Freddie Mac Gold Pool	3,500 %	1er août 2045	6 690 000	3 584 707	4 077 559	
Freddie Mac Gold Pool	3,000 %	1er nov. 2046	7 130 000	5 914 087	6 904 913	
Freddie Mac Gold Pool	4,500 %	1er juill. 2047	2 985 000	2 017 237	2 185 942	
Freddie Mac Gold Pool	3,000 %	1er nov. 2047	3 615 000	3 540 549	3 863 931	
Freddie Mac Gold Pool	3,000 %	1er mars 2048	5 220 000	4 997 807	5 454 787	
Freddie Mac Gold Pool	3,500 %	1er juill. 2048	10 790 000	7 938 578	8 115 438	
Freddie Mac Pool	4,000 %	1er mars 2050	10 438 718	14 896 420	14 334 282	
Freddie Mac Pool	2,500 %	1er avr. 2050	6 820 000	9 602 096	9 565 159	
Freddie Mac Pool	3,000 %	1er avr. 2050	10 370 000	14 677 710	14 631 463	
Freddie Mac Pool	3,500 %	1er mai 2050	11 068 876	16 344 211	15 690 474	
Freddie Mac REMICS	4,000 %	15 mai 2044	1 125 000	651 376	687 899	
FREMF 2012-K20 Mortgage Trust	4,003 %	25 mai 2045	7 000 000	9 991 052	9 754 773	
FREMF 2013-K31 Mortgage Trust	3,744 %	25 juill. 2046	1 875 000	2 453 992	2 627 925	
FREMF 2013-K35 Mortgage Trust	3,942 %	25 août 2023	3 267 000	4 355 415	4 623 901	
FREMF 2014-K37 Mortgage Trust	4,715 %	25 janv. 2047	1 500 000	2 152 936	2 157 947	
FREMF 2014-K41 Mortgage Trust	3,963 %	25 nov. 2047	1 200 000	1 779 202	1 761 493	
FREMF 2014-K41 Mortgage Trust	3,963 %	25 nov. 2047	2 005 000	2 536 613	2 833 422	
FREMF 2015-K43 Mortgage Trust	3,861 %	25 févr. 2048	2 300 000	2 829 750	3 238 998	
FREMF 2015-K44 Mortgage Trust	3,807 %	25 janv. 2048	3 470 000	4 313 632	4 798 572	
FREMF 2015-K45 Mortgage Trust	3,713 %	25 avr. 2048	3 810 000	5 468 841	5 524 681	
FREMF 2015-K718 Mortgage Trust	3,663 %	25 févr. 2048	6 000 000	8 471 707	8 382 520	
FREMF 2015-K720 Mortgage Trust	3,510 %	25 juill. 2022	4 750 000	6 781 726	6 686 668	
FREMF Mortgage Trust	3,810 %	25 août 2045	2 300 000	3 236 085	3 202 971	
Ginnie Mae I Pool	3,500 %	15 août 2043	3 819 933	1 272 311	1 397 321	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 mars 2046	4 420 000	2 339 443	2 639 120	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 sept. 2046	4 215 000	2 781 492	3 110 355	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 avr. 2047	2 000 000	1 421 993	1 604 432	
Ginnie Mae II Pool	3,500 %	20 sept. 2048	2 400 000	1 827 125	2 055 910	
Ginnie Mae II Pool	2,500 %	20 mai 2050	10 000 000	14 398 521	14 021 954	
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust 2019-4	1,750 %	16 juill. 2024	1 905 000	2 652 440	2 650 331	
Goldentree Loan Management US Clo 4 Ltd.	3,720 %	24 avr. 2031	3 800 000	5 063 059	5 156 222	
GS Mortgage Securities Corp II	3,571 %	12 mai 2053	1 305 000	1 696 068	1 681 304	
GS Mortgage Securities Trust 2011-GC3	5,000 %	10 mars 2044	4 314 000	5 486 461	4 864 155	

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

Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 juin 2020 (non audité)

	Taux d'intérêt nominal	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)	% de l'actif net total
Harley Marine Financing LLC	5,682 %	15 mai 2043	4 740 000	5 698 124	5 452 311	
Hudson Yards 2019-30HY Mortgage Trust	3,228 %	10 juill. 2039	2 630 000	3 576 965	4 026 756	
Hudson's Bay Simon JV Trust 2015-HBS	2,704 %	5 août 2034	1 100 000	1 418 727	1 190 409	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C19	4,833 %	15 avr. 2047	2 600 000	3 440 087	2 996 275	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C28	3,791 %	15 oct. 2048	4 750 000	5 729 899	5 071 391	
Madison Park Funding XXXVI Ltd.	4,542 %	15 janv. 2033	5 810 000	7 801 303	7 774 962	
Madison Park Funding XXXVII Ltd.	3,619 %	15 juill. 2032	5 190 000	6 986 512	6 854 699	
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 32 Ltd.	3,785 %	19 janv. 2032	2 830 000	3 751 873	3 839 410	
Niagara Park Clo Ltd.	3,535 %	17 juill. 2032	3 460 000	4 660 937	4 640 609	
Octagon Investment Partners 24 Ltd.	3,909 %	21 avr. 2031	4 800 000	6 693 234	6 534 751	
OneMain Direct Auto Receivables Trust 2017-2	4,740 %	14 nov. 2025	3 170 000	4 342 874	4 345 291	
OneMain Financial Issuance Trust 2018-1	4,080 %	14 mars 2029	1 700 000	2 152 579	2 185 421	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-1	3,320 %	15 mars 2024	1 235 000	1 561 121	1 724 106	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-4	3,980 %	15 déc. 2025	2 875 000	3 833 898	4 022 629	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2019-2	3,220 %	15 juill. 2025	5 710 000	7 589 463	7 987 406	
Santander Drive Auto Receivables Trust 2020-1	4,110 %	15 déc. 2025	3 320 000	4 701 239	4 808 777	
Sequoia Mortgage Trust 2015-2	3,500 %	25 mai 2045	1 390 000	432 287	464 362	
SFAVE Commercial Mortgage Securities Trust 2015-5AVE	3,872 %	5 janv. 2043	6 934 500	9 494 658	10 237 744	
Shops at Crystals Trust 2016-CSTL	3,855 %	5 juill. 2036	1 200 000	1 424 006	1 154 757	
Sofi Consumer Loan Program 2018-1 Trust	3,970 %	25 févr. 2027	1 230 000	1 522 453	1 534 342	
Sofi Consumer Loan Program 2018-4 Trust	4,760 %	26 nov. 2027	2 975 000	3 892 607	3 811 943	
SoFi Consumer Loan Program 2019-2 Trust	3,220 %	25 avr. 2028	5 200 000	7 200 292	7 170 233	
THL Credit Wind River 2014-1 CLO Ltd.	2,185 %	18 juill. 2031	3 150 000	4 194 671	4 099 046	
Towd Point Mortgage Trust	3,745 %	25 nov. 2060	2 370 000	3 104 530	3 414 077	
Tralee CLO II Ltd.	2,455 %	20 juill. 2029	1 950 000	2 375 059	2 612 261	
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust 2011-C1	6,252 %	10 janv. 2045	1 385 000	1 713 483	1 537 897	
				600 544 469	**615 153 811**	**43,4**
Total des obligations				**1 325 205 614**	**1 367 683 926**	**96,5**
Total des placements				**1 325 205 614**	**1 367 683 926**	**96,5**
Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme[1]					**23 945 249**	**1,7**
Autres actifs, moins les passifs					**25 610 873**	**1,8**
Total de l'actif net					**1 417 240 048**	**100,0**

1) Plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie	31 décembre	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Profit (perte) latent(e) ($)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 sept. 2020	CAD	233 958 453	USD	(165 698 823)	8 304 088
Banque de Montréal	A-1	16 sept. 2020	CAD	233 958 453	USD	(166 004 508)	7 888 194
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 sept. 2020	CAD	233 958 453	USD	(167 604 021)	5 712 013
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	16 sept. 2020	CAD	101 911 901	USD	(73 331 526)	2 048 011
Banque de Montréal	A-1	16 sept. 2020	CAD	56 569 652	USD	(40 095 069)	1 966 845
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	2 juill. 2020	CAD	1 500 000	USD	(1 096 345)	6 787
							25 925 938
Banque de Montréal	A-1	16 sept. 2020	USD	5 579 625	CAD	(7 604 214)	(5 942)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	16 sept. 2020	CAD	275 991 015	USD	(203 180 777)	(697 483)
Banque de Montréal	A-1	16 sept. 2020	CAD	275 991 015	USD	(203 606 922)	(1 277 264)
							(1 980 689)
							23 945 249

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

Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)

Notes des états financiers propres au fonds

Gestion des risques financiers

En raison de ses activités de placement, le Fonds de titres à revenu fixe américains de base Sun Life (le « fonds ») est exposé à divers risques financiers, lesquels sont décrits ci-dessous. L'exposition du fonds se concentre dans ses placements, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille au 30 juin 2020 et où les titres sont regroupés par type d'actif, secteur d'activité, région 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 autres 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 Dominion Bond Rating Services, de Standard & Poor's et de Moody's, une note de niveau « qualité supérieure ». Les notes des titres qui soumettent le fonds au risque de crédit aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivantes :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
AAA/Aaa	33,9	25,4
AA/Aa	3,8	1,6
A/A	12,2	10,9
BBB/Baa	24,4	35,4
BB/Ba	0,1	0,2
Non noté	23,9	25,4
Total	**98,3**	**98,9**

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas 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 des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie, qui sont libellés en devises 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 devises varie en fonction des fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-après résume l'exposition proportionnelle du fonds au risque de change aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019. 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 juin 2020		31 décembre 2019	
Dollar américain	(8 018 984)	(0,6)	(304 639)	-
Total	**(8 018 984)**	**(0,6)**	**(304 639)**	**-**

Au 30 juin 2020, si le dollar canadien s'était affaibli ou raffermi de 5 % par rapport aux autres devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait augmenté ou diminué de 400 949 $ (15 232 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

ii) Risque de taux d'intérêt

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

	Moins de un an ($)	Un an à cinq ans ($)	Plus de cinq ans ($)	Total ($)
30 juin 2020	2 783 248	391 957 587	972 943 091	1 367 683 926
31 décembre 2019	7 421 101	180 105 448	613 524 630	801 051 179

Au 30 juin 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du fonds aurait diminué ou augmenté de 225 960 798 $ (128 367 099 $ au 31 décembre 2019). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

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

Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)

iii) Autre risque de marché

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

c) Risque de liquidité

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 le tableau ci-après :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
Portefeuille par catégorie	30 juin 2020	31 décembre 2019
Obligations		
Obligations fédérales	30,7	21,9
Obligations de sociétés	0,3	0,2
Obligations de sociétés étrangères	22,1	24,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	43,4	50,7
Actifs (passifs) dérivés	1,7	1,4
Autres actifs, moins les passifs	1,8	1,2
Total	**100,0**	**100,0**

Présentation de la juste valeur

Les tableaux suivants illustrent le classement des actifs et des passifs du fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	752 530 115	-	752 530 115
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	603 276 525	11 877 286	615 153 811
Contrats de change à terme	-	25 925 938	-	25 925 938
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	1 980 689	-	1 980 689

	31 décembre 2019			
	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actifs financiers				
Obligations	-	383 878 315	-	383 878 315
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	411 854 363	5 318 501	417 172 864
Contrats de change à terme	-	12 039 237	-	12 039 237
Passifs financiers				
Contrats de change à terme	-	787 147	-	787 147

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur au cours des périodes du 1er janvier au 30 juin 2020 et du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant présente le rapprochement des actifs à la juste valeur de niveau 3 aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019.

	30 juin 2020 ($)	31 décembre 2019 ($)
Solde d'ouverture	5 318 501	2 971 557
Achats et ventes nets	6 014 631	2 883 356
Transferts nets	-	-
Profits (pertes)		
Réalisé(e)s	2 186	-
Latent(e)s	541 968	(536 412)
Solde de clôture	**11 877 286**	**5 318 501**

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

Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life (suite)

(auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)

L'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3 est réalisée au moyen des derniers cours du marché observables disponibles. Aucune modification pouvant avoir une incidence sur le fonds n'a été apportée aux hypothèses liées à l'évaluation de la juste valeur des actifs de niveau 3. Les autres estimations aux fins de l'évaluation prises en compte ont servi à évaluer les actifs au coût ou à dériver les cours indirectement à partir d'autres données d'entrée non observables.

Obligations et titres adossés à des créances hypothécaires

Les obligations se composent principalement d'obligations d'État et de sociétés et de titres adossés à des créances hypothécaires, qui sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur provenant de tiers fournisseurs reconnus. Les obligations du fonds sont classées au niveau 2 lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Lorsque les données d'entrée importantes aux fins de l'évaluation deviennent non observables, les obligations sont classées au niveau 3.

Actifs et passifs dérivés

L'évaluation des contrats de change à terme et des swaps sur défaillance se fonde 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 au niveau 2.

Imposition du fonds

Au 31 décembre 2019, le fonds avait accumulé des pertes en capital de 10 776 835 $ (41 444 384 $ au 31 décembre 2018). À des fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et portées en diminution des gains en capital futurs.

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

Le fonds est actuellement assujetti à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans l'état du résultat global.

Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après 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 juin 2020				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	25 925 938	(1 289 993)	-	24 635 945
Total	**25 925 938**	**(1 289 993)**	**-**	**24 635 945**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(1 980 689)	1 289 993	-	(690 696)
Total	**(1 980 689)**	**1 289 993**	**-**	**(690 696)**
31 décembre 2019				
Actifs dérivés – contrats de change à terme	12 039 237	(320 723)	-	11 718 514
Total	**12 039 237**	**(320 723)**	**-**	**11 718 514**
Passifs dérivés – contrats de change à terme	(787 147)	320 723	-	(466 424)
Total	**(787 147)**	**320 723**	**-**	**(466 424)**

Création du fonds

Les dates de création des séries de titres du fonds sont présentées dans le tableau ci-après :

	Date de création	Disponibles à la vente
Partsde série I	28 juill. 2017	1er août 2017

Changement du nom du fonds

Avec prise d'effet le 30 mars 2020, le Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life a changé son nom pour Fonds de titres à revenu fixe américains de base.

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

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

1. Création des fonds

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

À l'exception du Fonds Repère 2025 Sun Life, du Fonds Repère 2030 Sun Life et du Fonds Repère 2035 Sun Life (les « Fonds Repère »), et du Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life, du Fonds équilibré Inde Excel Sun Life, du Fonds Inde Excel Sun Life et du Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life (les « fonds Excel »), tous les fonds sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable constituées en vertu des lois de la province d'Ontario conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 10 septembre 2010, modifiée et mise à jour le 13 juillet 2018 et qui peut être modifiée de temps à autre.

Les Fonds Repère sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable constituées en vertu des lois de la province d'Ontario conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 10 septembre 2010, modifiée et mise à jour le 28 août 2014, et modifiée et mise à jour de nouveau le 1er janvier 2015.

Les fonds Excel sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable constituées en vertu des lois de la province d'Ontario conformément à une déclaration de fiducie cadre datée du 13 juillet 2018.

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

Chaque fonds peut avoir un nombre illimité de séries de titres rachetables et peut émettre un nombre illimité de titres rachetables de chaque série. Les titres s'entendent des actions d'un fonds commun. Chaque série distincte de titres 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 l'inventaire du portefeuille de chaque fonds au 30 juin 2020, les états de la situation financière aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les semestres clos les 30 juin 2020 et 2019. Voir la section « Création du fonds » des notes des états financiers propres au fonds pour de plus amples renseignements sur la date de création de chaque fonds.

La publication des états financiers des fonds pour le semestre clos le 30 juin 2020 a été autorisée le 21 août 2020 conformément à une résolution approuvée par le conseil d'administration.

2. Principales méthodes comptables

Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

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 IFRS. Par conséquent, 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 titres rachetables.

Instruments financiers

a) Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans les états de la situation financière seulement si le fonds dispose 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 aux 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 comme étant à la JVRN sont comptabilisés aux 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 ces instruments sont comptabilisés directement en résultat net. Les prêts et créances et les autres passifs financiers sont évalués initialement à leur juste valeur, plus les coûts d'acquisition ou d'émission marginaux qui leur sont directement attribuables. Pour les actifs financiers et les passifs financiers dont la juste valeur à la comptabilisation initiale n'est pas égale au prix de transaction, les fonds comptabilisent l'écart à 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 comme étant à la JVRN. 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.

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

Le coût moyen des placements de portefeuille représente la somme du coût moyen de chaque placement de portefeuille. Aux fins de déterminer le 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 réduit 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 est établi en divisant le coût du placement de portefeuille 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 à la vente des placements de portefeuille sont également calculés à partir du coût moyen, exclusion faite des coûts de transaction, du placement connexe.

Les prêts et créances et les autres actifs et passifs (autres que ceux classés comme étant à la JVRN) sont évalués au coût amorti.

Les fonds évaluent leurs instruments financiers, comme les actions, les obligations et d'autres placements et dérivés portant intérêt, à la juste valeur chaque date de présentation de l'information financière. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le 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 de vente de l'actif ou de transfert du passif a lieu soit sur le marché principal pour l'actif ou le passif, soit, en l'absence d'un 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.

La juste valeur de chaque type donné de placement et de dérivé, le cas échéant, est établie 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 en utilisant des techniques d'évaluation à la juste valeur, de la manière établie par le gestionnaire.

iii) Les billets à court terme et les bons 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 au cours acheteur moyen déterminé d'après les cours communiqués 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 titre 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 le fonds achète ou vend. La valeur en dollars canadiens des contrats de change à terme est déterminée en utilisant les taux de change à terme courants fournis par un service de cotation. La juste valeur du contrat fluctuera en fonction des variations des taux de change. Le contrat est évalué à la valeur de marché quotidiennement et la variation de la juste valeur est comptabilisée comme un profit latent ou une perte latente. Lorsque le contrat est liquidé, le fonds comptabilise un profit réalisé ou une perte réalisée correspondant à la différence entre la valeur du contrat au moment où il a été conclu et la valeur au moment où il a été liquidé.

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 utilisant le coût moyen des placements. Les profits nets réalisés ou les pertes nettes réalisées sur les placements et les options englobent les profits nets réalisés ou les pertes nettes réalisées provenant des variations des taux de change. Les primes sur options versées ou reçues par les fonds sont, aussi longtemps que les options sont en cours, reflétées dans les états de la situation financière à titre d'actif ou de passif, respectivement, et sont évaluées à un montant égal à la valeur de marché courante d'une option qui aurait pour effet de liquider la position.

viii) Les contrats à terme standardisés sont évalués à la valeur de marché chaque jour d'évaluation selon le profit ou la perte qui aurait été réalisé si les contrats avaient été liquidés. Les profits ou pertes sur les contrats à terme standardisés sont comptabilisés comme une plus-value (moins-value) latente des 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 relatif 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 leur juste valeur et les variations de valeur sont reflétées dans les états de la situation financière aux postes « Swaps sur défaillance, protection achetée » et « Swaps sur défaillance, protection vendue ». Toute prime initiale versée ou reçue lors de la conclusion d'un swap pour compenser les différences entre les conditions énoncées du swap et les conditions du marché en vigueur (par exemple, les écarts de taux) est enregistrée aux postes « Swaps sur défaillance, protection achetée » et « Swaps sur défaillance, protection vendue » des états de la situation financière et amortie en tant que profit (perte) réalisé(e) au prorata sur la durée du swap. Toute prime initiale non amortie est présentée dans l'inventaire du portefeuille. Les profits ou les pertes sont réalisés à la résiliation des swaps. Les risques peuvent dépasser les montants comptabilisés dans les états de la situation financière. Ces risques comprennent les variations du rendement des instruments sous-jacents, l'incapacité des contreparties de s'acquitter de leurs obligations en vertu des modalités des contrats et l'éventuelle illiquidité des swaps.

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

d) Trésorerie et placements à court terme

La trésorerie comprend les liquidités en caisse et les placements à court terme comprennent les instruments d'emprunt échéant à moins de un an.

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

e) 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 revenu d'intérêts.

f) 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.

g) Évaluation des titres rachetables et date d'évaluation

Des titres rachetables sont émis et rachetés de manière continue à leur valeur liquidative qui est déterminée, pour chaque série de titres rachetables de chaque fonds, sauf pour le Fonds du marché monétaire Sun Life, chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte. Le Fonds du marché monétaire Sun Life est évalué chaque jour où les banques à charte canadiennes sont ouvertes, sauf le samedi et le dimanche.

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

h) Opérations de placement

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

i) Comptabilisation des revenus

i) Le revenu d'intérêts aux fins de distribution résultant des placements dans des obligations et des placements à court terme est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement au taux d'intérêt nominal des obligations.

ii) Le revenu de dividende est comptabilisé à la date ex-dividende.

iii) Les profits (pertes) réalisé(e)s sur les placements et la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés d'après le coût moyen des placements correspondants.

iv) Les revenus, le profit (la perte) réalisé(e) et le profit (la perte) latent(e) sont répartis entre les séries d'un fonds, proportionnellement.

j) Conversion de devises

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

i) la juste valeur des placements et des autres actifs et passifs au taux de change en vigueur à la fin de la période; et

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 (perte) de change net(te) » dans les états du résultat global.

k) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre

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

l) 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 titres proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, qui tient compte des opérations du porteur de titres datées de ce jour-là, relatives à chaque série à la date à laquelle la répartition a lieu. Les frais de gestion et les charges d'exploitation fixes sont imputés directement aux fonds. Des renseignements additionnels sur le calcul sont présentés à la note 5.

3. Estimations, hypothèses et jugements comptables critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. 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 que définie par l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, et, par conséquent, les filiales sont comptabilisées à la juste valeur. Les entreprises associées sont des placements dans des entités sur lesquelles les fonds exercent une influence notable ou un contrôle conjoint, et sont toutes comptabilisées à la JVRN.

b) Estimations et hypothèses

Évaluation de la juste valeur des 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 déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des cours (par exemple, des services d'établissement des cours) ou des indications de cours fournies par les teneurs de marché. Les cours des courtiers obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants et exécutables. En l'absence de données de marché, les fonds peuvent évaluer leurs positions au moyen de leurs propres modèles, qui reposent généralement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire, indépendant de la partie qui les a créés. Les modèles utilisés pour les titres de participation 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.

Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs des instruments financiers présentées. Les fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Voir la section « Présentation de la juste valeur » dans les notes des états financiers propres au fonds pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des fonds.

4. Titres rachetables des fonds

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

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

Les titres rachetables sont rachetés à la valeur liquidative par titre du fonds. Le droit de faire racheter des titres 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 du 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 le 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 titres à la demande des porteurs de titres.

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

Les titres rachetables des fonds sont classés 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 titres 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 ou de la TVH et des autres taxes applicables le cas échéant, est indiqué ci-dessous.

	Frais de gestion annuels maximums												
	Série A	Série AH	Série T5	Série T8	Série C	Série D	Série DB	Série F	Série FH	Série FX	Série F5	Série F8	Série FC
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	1,50 %	1,00 %	-	-	0,50 %	-	-	0,50 %	0,50 %	-
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life	0,98 %	-	-	-	-	-	-	0,48 %	-	-	-	-	-
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	1,75 %	-	-	-	-	-	-	0,75 %	-	-	-	-	-
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	-	0,85 %	-	-	-	-	-
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	2,15 %	-	-	-	-	-	1,40 %	1,15 %	-	-	-	-	-
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life	1,75 %	-	-	-	-	-	1,15 %	0,90 %	-	-	-	-	-
Fonds équilibré Inde Excel Sun Life*	1,90 %	-	-	-	-	-	-	0,90 %	-	-	-	-	-
Fonds Inde Excel Sun Life**	2,05 %	-	-	-	-	-	1,30 %	1,05 %	-	-	-	-	-
Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life*	2,05 %	-	-	-	-	-	-	1,05 %	-	-	-	-	-
Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life	1,75 %	-	-	-	-	-	-	0,75 %	-	-	-	-	-
Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life	1,68 %	-	-	-	-	-	-	0,68 %	-	-	-	-	-
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	1,85 %	-	1,85 %	1,85 %	-	-	-	0,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	-	-	0,95 %	-	0,80 %	-	-	0,80 %	-	-
Portefeuille prudent Granite Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	-	-	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	1,80 %	-	-	-	-	-	-	0,80 %	-	-	-	-	-

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

	Frais de gestion annuels maximums												
	Série A	Série AH	Série T5	Série T8	Série C	Série D	Série DB	Série F	Série FH	Série FX	Série F5	Série F8	Série FC
Portefeuille croissance Granite Sun Life	1,90 %	-	1,90 %	1,90 %	-	-	-	0,90 %	-	-	0,90 %	0,90 %	-
Portefeuille revenu Granite Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	-	1,25 %	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-
Portefeuille modéré Granite Sun Life	1,75 %	-	1,75 %	-	-	-	-	0,75 %	-	-	0,75 %	-	-
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	1,90 %	-	1,90 %	1,90 %	-	-	-	0,90 %	-	-	0,90 %	0,90 %	-
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	1,05 %	-	-	-	-	0,65 %	-	0,55 %	-	0,55 %	-	-	-
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)	1,80 %	-	-	-	-	1,25 %	-	0,80 %	-	-	-	-	-
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	1,70 %	-	-	-	-	1,25 %	-	0,70 %	-	-	-	-	-
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	1,85 %	-	1,85 %	1,85 %	-	1,25 %	-	0,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	-	-	-	1,15 %	0,80 %	-	-	0,80 %	-	-
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-
Fonds occasions internationales MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)	1,85 %	-	1,85 %	1,85 %	-	1,25 %	-	0,85 %	-	-	0,85 %	0,85 %	-
Fonds valeur international MFS Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	1,80 %	-	-	-	0,80 %	-	-	0,80 %	0,80 %	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	1,80 %	-	1,80 %	1,80 %	-	-	-	0,80 %	-	-	0,80 %	0,80 %	-
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	1,25 %	-	0,85 %	-	-	-	-	-
Fonds croissance américain MFS Sun Life	1,85 %	1,85 %	1,85 %	1,85 %	-	-	-	0,85 %	0,85 %	-	0,85 %	0,85 %	-
Fonds valeur américain MFS Sun Life	1,85 %	1,85 %	1,85 %	1,85 %	-	-	-	0,85 %	0,85 %	-	0,85 %	0,85 %	-
Fonds Repère 2025 Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2030 Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2035 Sun Life	1,85 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds du marché monétaire Sun Life***	1,00 %	-	-	-	-	0,55 %	-	0,75 %	-	-	-	-	-
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	1,05 %	-	-	-	-	-	-	0,55 %	-	-	-	-	-
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	1,35 %	-	-	-	-	-	-	0,85 %	-	-	-	-	-
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)	1,52 %	-	-	-	-	-	-	0,77 %	-	-	-	-	-

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

	Frais de gestion annuels maximums												
	Série A	Série AH	Série T5	Série T8	Série C	Série D	Série DB	Série F	Série FH	Série FX	Série F5	Série F8	Série FC
Mandat privé d'actifs réels Sun Life (auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)	1,90 %	-	-	-	-	-	-	0,90 %	-	-	-	-	-
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	2,00 %	-	2,00 %	2,00 %	-	-	-	1,00 %	-	-	1,00 %	1,00 %	-
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	1,50 %	-	1,50 %	-	1,50 %	-	-	0,50 %	-	-	0,50 %	-	0,50 %
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	1,20 %	-	1,20 %	-	-	-	-	0,45 %	-	-	0,45 %	-	-
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	1,55 %	-	-	-	-	-	-	0,55 %	-	-	-	-	-
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	0,95 %	-	-	-	-	-	-	0,45 %	-	-	-	-	-
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	1,55 %	-	-	-	-	-	-	0,55 %	-	-	-	-	-
Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life (auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life investit dans la Catégorie croissance et revenu d'Excel Funds Mauritius Company Ltd. (« Mauritius Company »). Le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life investit dans la Catégorie New Leaders de Mauritius Company. Les deux catégories de Mauritius Company paient leurs propres frais de gestion. Le taux des frais de gestion facturés dans la Catégorie croissance et revenu de Mauritius Company combiné au taux net des frais de gestion facturés dans le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life est égal au taux annuel maximal des frais de gestion par série indiqué dans le tableau qui précède pour le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life. Le taux des frais de gestion facturés dans la Catégorie New Leaders de Mauritius Company combiné au taux net des frais de gestion facturés dans le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life est égal au taux annuel maximal des frais de gestion par série indiqué dans le tableau qui précède pour le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life.

** 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. Le taux des frais de gestion facturés dans le fonds sous-jacent Maurice combiné au taux net des frais de gestion facturés dans le Fonds Inde Excel Sun Life est égal au taux annuel maximal des frais de gestion par série indiqué dans le tableau qui précède pour le Fonds Inde Excel Sun Life.

*** Comme les rendements sur le marché monétaire sont demeurés faibles au cours de la période, le gestionnaire a choisi de renoncer à une partie des frais de gestion qui auraient été autrement imputés. Le gestionnaire peut cesser de renoncer aux frais et charges en tout temps, sans préavis.

Le taux maximal des frais de gestion à la charge de chaque Fonds Repère diminue au fil du temps en fonction du nombre d'années restant à courir avant la date d'échéance prévue du Fonds Repère. Cette réduction des frais de gestion s'explique par le fait que la partie du portefeuille de chaque Fonds Repère investie dans le fonds sous-jacent diminuera au fil du temps.

Pour les titres de série I et de série IH, les porteurs de titres négocient et versent les frais de gestion directement. Ces frais ne dépasseront pas les frais de gestion de la série A du fonds.

Pour les titres de série O et de série OH, les porteurs de titres versent les frais de gestion directement au gestionnaire. Le taux maximal des frais, exclusion faite de la TPS ou de la TVH et des autres taxes applicables le cas échéant, est indiqué ci-dessous.

	Série O	Série OH
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	-	-
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	0,50 %	-
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	-	-
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life	-	-
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	0,75 %	-
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	0,85 %	-
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	1,15 %	-
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life	-	-
Fonds équilibré Inde Excel Sun Life	-	-
Fonds Inde Excel Sun Life	1,05 %	-

	Série O	Série OH
Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life	-	-
Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life	-	-
Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life	-	-
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	0,85 %	-
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	0,80 %	-
Portefeuille prudent Granite Sun Life	0,75 %	-
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	0,80 %	-
Portefeuille croissance Granite Sun Life	0,90 %	-
Portefeuille revenu Granite Sun Life	0,75 %	-
Portefeuille modéré Granite Sun Life	0,75 %	-
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	-	-

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

	Série O	Série OH
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	0,90 %	-
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	0,55 %	-
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)	0,80 %	-
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	0,70 %	-
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	0,85 %	-
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	0,80 %	-
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	1,00 %	-
Fonds occasions internationales MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)	0,85 %	-
Fonds valeur international MFS Sun Life	1,00 %	-
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	0,80 %	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	0,80 %	-
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	0,85 %	-
Fonds croissance américain MFS Sun Life	0,85 %	0,85 %
Fonds valeur américain MFS Sun Life	0,85 %	0,85 %
Fonds Repère 2025 Sun Life	-	-
Fonds Repère 2030 Sun Life	-	-
Fonds Repère 2035 Sun Life	-	-
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-	-
Fonds du marché monétaire Sun Life*	0,75 %	-
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	0,55 %	-
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	0,85 %	-
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)	-	-
Mandat privé d'actifs réels Sun Life (auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)	0,90 %	-
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	1,00 %	-
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	0,50 %	-
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	-	-
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	-	-
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	0,45 %	-
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	-	-
Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life (auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)	-	-

* Comme les rendements sur le marché monétaire sont demeurés faibles au cours de la période, le gestionnaire a choisi de renoncer à une partie des frais de gestion qui auraient été autrement imputés. Le gestionnaire peut cesser de renoncer aux frais et charges en tout temps, sans préavis.

Chaque porteur de titres de série O et de série OH paye les frais de gestion directement au gestionnaire et est admissible à des réductions de ces frais, le cas échéant, selon la valeur des titres détenus dans un compte Gestion privée. Les frais de gestion de la série O et de la série OH sont payés, déduction faite des réductions des frais de gestion, au moyen d'un rachat de titres de série O et de série OH détenus dans le compte du porteur de titres.

Le gestionnaire assume certains frais d'exploitation des fonds (à l'exception de certaines taxes, des coûts d'emprunt et des frais non gouvernementaux) en échange d'honoraires d'administration annuels à taux fixe. Ces frais comprennent, notamment, les honoraires du responsable des registres, des comptables, des auditeurs et des conseillers juridiques, les frais bancaires et les intérêts débiteurs, les frais de garde, les taxes, les frais administratifs et les coûts des systèmes, les coûts des rapports aux porteurs de titres, des prospectus et des autres documents d'information, les droits de dépôt réglementaire et les honoraires du fiduciaire pour les régimes enregistrés. Les honoraires d'administration annuels à taux fixe 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. Le gestionnaire peut choisir de prendre en charge une partie des frais d'exploitation.

Chaque fonds paie certains frais d'exploitation directement, en plus des honoraires d'administration annuels à taux fixe. Ces frais d'exploitation directs comprennent certaines taxes, les coûts d'emprunt et les frais payables aux membres du Comité d'examen indépendant (« CEI ») ou relativement à celui-ci, lesquels sont répartis entre les séries auxquelles ils s'appliquent d'une façon que le gestionnaire estime juste et raisonnable. Les honoraires et les frais payables aux membres du CEI sont répartis parmi tous les fonds de placement gérés par le gestionnaire pour lesquels le CEI a été nommé. Chaque fonds peut aussi payer des coûts se rapportant aux commissions de courtage et aux honoraires du courtier principal, y compris les coûts d'emprunt pour les ventes à découvert, et d'autres coûts liés aux opérations de portefeuille, y compris toutes taxes applicables à ces coûts.

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

Voici les honoraires d'administration annuels à taux fixe, exclusion faite de la TPS ou de la TVH et des autres taxes applicables le cas échéant :

	Honoraires d'administration annuels maximums																	
	Série A	Série AH	Série T5	Série T8	Série C	Série D	Série DB	Série F	Série FH	Série FX	Série F5	Série F8	Série FC	Série O	Série OH	Série I	Série IH
Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life	0,10 %	-	0,10 %	0,10 %	0,10 %	-	-	0,05 %	-	-	0,05 %	0,05 %	-	0,05 %	-	0,05 %	-
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life	0,15 %	-	-	-	-	-	-	0,10 %	-	-	-	-	-	-	-	0,03 %	-
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life	0,15 %	-	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Fonds marchés émergents Excel Sun Life	0,25 %	-	-	-	-	-	0,25 %	0,20 %	-	-	-	-	-	0,20 %	-	0,05 %	-
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	0,20 %	0,15 %	-	-	-	-	-	-	-	0,03 %	-
Fonds équilibré Inde Excel Sun Life*	0,20 %	-	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Inde Excel Sun Life**	0,25 %	-	-	-	-	-	0,25 %	0,20 %	-	-	-	-	-	0,20 %	-	0,05 %	-
Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life*	0,25 %	-	-	-	-	-	-	0,20 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	-	-	0,05 %	-
Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	-	-	0,05 %	-
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	-	0,03 %	-
Portefeuille équilibré Granite Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	-	0,20 %	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	0,03 %	-
Portefeuille prudent Granite Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	0,03 %	-
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	0,03 %	-
Portefeuille croissance Granite Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	-	0,03 %	-
Portefeuille revenu Granite Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	0,20 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	0,03 %	-
Portefeuille modéré Granite Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	0,03 %	-

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

	Honoraires d'administration annuels maximums																
	Série A	Série AH	Série T5	Série T8	Série C	Série D	Série DB	Série F	Série FH	Série FX	Série F5	Série F8	Série FC	Série O	Série OH	Série I	Série IH
Fonds Complément tactique Granite Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,05 %	-
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life	0,15 %	-	-	-	-	0,15 %	-	0,10 %	-	0,15 %	-	-	-	0,10 %	-	0,03 %	-
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)	0,20 %	-	-	-	-	0,20 %	-	0,15 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	0,20 %	-	0,15 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Fonds croissance mondial MFS Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	0,20 %	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	-	-	0,20 %	0,15 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Fonds valeur mondial MFS Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Fonds occasions internationales MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	0,20 %	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Fonds valeur international MFS Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	0,20 %	-	0,15 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Fonds croissance américain MFS Sun Life	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	-	-	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	0,15 %	0,05 %	0,05 %
Fonds valeur américain MFS Sun Life	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	-	-	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	0,15 %	0,05 %	0,05 %
Fonds Repère 2025 Sun Life	0,10 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2030 Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds Repère 2035 Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

	Honoraires d'administration annuels maximums																
	Série A	Série AH	Série T5	Série T8	Série C	Série D	Série DB	Série F	Série FH	Série FX	Série F5	Série F8	Série FC	Série O	Série OH	Série I	Série IH
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds du marché monétaire Sun Life***	0,05 %	-	-	-	-	0,01 %	-	0,05 %	-	-	-	-	-	0,05 %	-	0,01 %	-
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life	0,15 %	-	-	-	-	-	-	0,10 %	-	-	-	-	-	0,10 %	-	0,03 %	-
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)	0,15 %	-	-	-	-	-	-	0,10 %	-	-	-	-	-	-	-	0,05 %	-
Mandat privé d'actifs réels Sun Life (auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)	0,20 %	-	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	0,20 %	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	0,15 %	-	0,15 %	-	0,05 %	-
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	0,10 %	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	0,05 %	0,05 %	-	0,03 %	-
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life	0,20 %	-	0,20 %	-	-	-	-	0,15 %	-	-	0,15 %	-	-	-	-	0,03 %	-
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	-	-	0,03 %	-
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	0,15 %	-	0,03 %	-
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life	0,20 %	-	-	-	-	-	-	0,15 %	-	-	-	-	-	-	-	0,03 %	-
Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life (auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,05 %	-

* Le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life investit dans la Catégorie croissance et revenu de Mauritius Company. Le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life investit dans la Catégorie Nouveaux leaders de Mauritius Company. Mauritius Company paie ses propres charges d'exploitation. Les charges d'exploitation de Mauritius Company comprennent : les frais payés à l'administrateur tiers pour la comptabilité et la garde des fonds, les intérêts, les taxes et impôts (le cas échéant), les honoraires des auditeurs et des conseillers juridiques, l'assurance, les honoraires du responsable des registres, les coûts de placement, les coûts des rapports aux porteurs de titres (y compris des documents de sollicitation de procurations), les coûts liés à l'obtention et au maintien de l'autorisation de vendre les titres de Mauritius Company ainsi que tous les autres frais engagés dans le cours normal de l'exploitation de Mauritius Company. Le gestionnaire peut choisir d'absorber une partie des charges d'exploitation de Mauritius Company. Mauritius Company paie ses propres commissions de courtage et ses frais sur les opérations de placement, y compris toutes les taxes applicables.

** 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 du fonds sous-jacent Maurice, payées par le gestionnaire, comprennent : les frais payés à l'administrateur tiers pour la comptabilité et la garde des fonds, les intérêts, les taxes et impôts (le cas échéant), les honoraires des auditeurs et des conseillers juridiques, l'assurance, les honoraires du responsable des registres, les coûts de placement, les coûts des rapports aux porteurs de titres (y compris des documents de sollicitation de procurations), les coûts liés à l'obtention et au maintien de l'autorisation de vendre les titres du fonds sous-jacent Maurice ainsi que tous les autres frais engagés dans le cours normal de l'exploitation du fonds sous-jacent Maurice. Le fonds sous-jacent Maurice paie ses propres commissions de courtage et ses frais sur les 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 frais d'exploitation et les taxes applicables. Les frais d'exploitation du fonds sous-jacent Inde se limitent principalement aux droits de garde.

*** Comme les rendements sur le marché monétaire sont demeurés faibles au cours de la période, le gestionnaire a choisi de renoncer à une partie des honoraires d'administration qui auraient été autrement imputés. Le gestionnaire peut cesser de renoncer aux honoraires et charges en tout temps, sans préavis.

6. Imposition des fonds et répartition aux porteurs de titres

Les fonds, sauf le Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, le Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, le Fonds Complément tactique Granite Sun Life, le Fonds Repère Actions mondiales Sun Life et le Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life, fiducies d'investissement à capital variable, 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 titres, au cours de l'année civile, la totalité du revenu net et une partie des gains en capital nets, ce 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 titres 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, à l'exception du Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life, du Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life, du Fonds Complément tactique Granite Sun Life, du Fonds Repère Actions mondiales Sun Life et du Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life, pour lesquels l'année d'imposition se termine le 31 décembre.

Les renseignements concernant les pertes autres qu'en capital et les pertes en capital nettes par fonds sont présentés dans les notes des états financiers 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. 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. Opérations entre parties liées

Le gestionnaire fournit tous les services généraux de gestion et d'administration dont les fonds ont besoin pour mener leurs activités quotidiennes ou en coordonne la prestation, y compris les services de conseil en placement, les services de tenue des comptes et des registres et d'autres services administratifs. Le gestionnaire peut, de temps en temps, fournir des capitaux de lancement au fonds.

À titre de fiduciaire, le gestionnaire détient le titre de propriété des placements en fiducie des fonds pour le compte des porteurs de titres. 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.

Les frais d'exploitation engagés par le gestionnaire pour le compte de chaque fonds sont considérés comme des honoraires d'administration. En vertu des modalités des documents de fiducie des fonds, il incombe à chaque fonds de payer ses frais d'administration et d'exploitation. Le gestionnaire recouvre ces frais auprès de chaque fonds à même les honoraires d'administration à taux fixe, et les montants de ces charges sont présentés au poste « Honoraires d'administration annuels à taux fixe » des états du résultat global du fonds.

Certains fonds communs de placement gérés par le gestionnaire (« Fonds PMSL ») peuvent détenir des participations directes ou indirectes dans la Financière Sun Life inc. ou ses sociétés affiliées ou dans d'autres fonds gérés par Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. ou les membres de son groupe. Pour obtenir la liste des titres détenus par chaque fonds, veuillez consulter l'inventaire du portefeuille de placements dans les états financiers de chaque fonds. Les fonds gérés par Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. ou les membres de son groupe peuvent investir dans les titres des Fonds PMSL.

Le cas échéant, les fonds se sont appuyés sur les instructions permanentes du CEI à l'égard d'au moins une des opérations suivantes :

a) opérations sur titres de la Financière Sun Life inc.;

b) achat ou vente de titres auprès d'un courtier lié dans le cadre duquel celui-ci a agi à titre de contrepartiste.

Les instructions permanentes exigent que les opérations sur titres conclues par le gestionnaire avec des parties liées i) soient effectuées sans ingérence de la part d'une entité liée au gestionnaire et sans tenir compte de quelque considération que ce soit à l'égard de l'entité liée au gestionnaire; ii) correspondent à l'appréciation commerciale du gestionnaire, sans aucune autre considération que l'intérêt du fonds; iii) soient conformes aux politiques et procédures applicables du gestionnaire; et iv) donnent un résultat juste et raisonnable au fonds.

Les honoraires et les frais payables aux membres du CEI du fonds ou relativement à celui-ci sont répartis parmi les séries auxquelles ils s'appliquent d'une façon que le gestionnaire estime juste et raisonnable. Les montants de ces charges sont présentés au poste « Frais du comité d'examen indépendant » des états du résultat global du fonds.

Le gestionnaire a conclu une entente de distribution avec Placements Financière Sun Life (Canada) inc. (le « courtier »), une société sous contrôle commun, par l'entremise de laquelle le courtier peut distribuer les fonds offerts par le gestionnaire dans les territoires où le courtier est autorisé de le faire.

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

Le Fonds Inde Excel Sun Life investit au moyen d'une entente de « fonds de fonds » en investissant la plupart de ses actifs dans le Fonds Inde Excel (Maurice), une fiducie de fonds commun de placement constituée sous le régime des lois de Maurice. Le fonds sous-jacent Maurice investira ses actifs dans le Fonds Inde Excel (extraterritorial), une fiducie de fonds commun de placement constituée sous le régime des lois de l'Inde. Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ont approuvé la stratégie de fonds de fonds aux termes du Règlement 81-102. Le fonds sous-jacent Maurice et le fonds sous-jacent Inde ont été créés afin de faciliter une structure de placement efficace et ont les mêmes objectifs, stratégies et lignes directrices en matière de placement que le Fonds Inde Excel Sun Life. Le fonds sous-jacent Maurice et le fonds sous-jacent Inde sont gérés respectivement par SANNE Mauritius (« SANNE ») et par Birla Sun Life Asset Management Company Limited (« BSLAMC »). SANNE, à titre d'administrateur du fonds sous-jacent Maurice, et BSLAMC, à titre de gestionnaire du fonds sous-jacent Inde, sont notamment responsables de la gestion et de l'administration générales quotidiennes respectivement du fonds sous-jacent Maurice et du fonds sous-jacent Inde, ainsi que des services de bureau et de gestion des installations. En qualité de fiduciaire du fonds sous-jacent Maurice, SANNE Trustees (Mauritius) (société liée à SANNE) fixe les objectifs, les politiques et les restrictions en matière de placement du fonds. Birla Capital International Trustee Company, société liée à BSLAMC, est le fiduciaire du fonds sous-jacent Inde.

Le Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life investit au moyen d'une entente de « fonds de fonds » dans la Catégorie New Leaders de Mauritius Company. Le Fonds équilibré Inde Excel Sun Life investit au moyen d'une entente de « fonds de fonds » dans la Catégorie croissance et revenu de Mauritius Company. Mauritius Company est un mécanisme de placement collectif ayant plusieurs catégories d'actions constitué sous le régime de droit de Maurice; chaque catégorie a ses propres éléments d'actif et de passif et leur valeur liquidative est calculée à part. Les éléments d'actif et de passif des catégories sont séparés des autres catégories de Mauritius Company. Aditya Birla Sun Life AMC Limited, société affiliée de BSLAMC, agit à titre de gestionnaire de portefeuille de Mauritius Company à l'égard de Mauritius Company et est responsable de la mise en œuvre des stratégies en matière de placement.

Le gestionnaire a retenu les services de MFS Gestion de placements Canada limitée (« MFS GPC »), société qui lui est affiliée, à titre de sous-conseiller du Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life, du Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life, du Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life, du Fonds croissance mondial MFS Sun Life, du Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life, du Fonds valeur mondial MFS Sun Life, du Fonds occasions internationales MFS Sun Life, du Fonds valeur international MFS Sun Life, du Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life, du Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life, du Fonds d'actions américaines MFS Sun Life, du Fonds croissance américain MFS Sun Life, du Fonds valeur américain MFS Sun Life, du Fonds du marché monétaire Sun Life et d'une partie du portefeuille de placements du Mandat privé d'actifs réels Sun Life.

Le gestionnaire a retenu les services de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life »), société qui lui est affiliée, à titre de sous-conseiller des Fonds Repère et du Fonds Repère Actions mondiales Sun Life.

Le gestionnaire a retenu les services de Sun Life Capital Management (« SLC Management »), un membre de son groupe, à titre de sous-conseiller du Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life.

Le gestionnaire a retenu les services de Sun Life Capital Management (« SLC Management »), un membre de son groupe, à titre de sous-conseiller du Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life. Ces relations sont décrites plus en détail dans le prospectus simplifié et la notice annuelle des fonds.

Le gestionnaire et Gestion SLC sont des filiales entièrement détenues indirectement par la Financière Sun Life inc. La Sun Life est une filiale entièrement détenue directement par la Financière Sun Life inc. qui détient aussi une participation majoritaire indirecte dans MFS GPC.

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 sur 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.

Certains fonds communs de placement gérés par le gestionnaire (« Fonds PMSL ») peuvent détenir des participations directes ou indirectes dans la Financière Sun Life Inc. ou ses sociétés affiliées ou dans d'autres fonds gérés par Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. ou les membres de son groupe. Pour obtenir la liste des titres détenus par chaque fonds, veuillez consulter l'inventaire du portefeuille de placements dans les états financiers de chaque fonds. Les fonds gérés par Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. ou les membres de son groupe peuvent investir dans les titres du Fonds PMSL.

Notes des états financiers

Pour les périodes présentées dans les états financiers (voir la note 1)

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 section « Gestion des risques financiers » des notes des états financiers 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 s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec un fonds. Le risque de crédit auquel sont exposés les fonds est réparti principalement entre les titres de créance à court terme, les titres à revenu fixe et les contrats de dérivés qu'ils détiennent et représente le risque de crédit maximal auquel ils sont exposés. Les fonds limitent leur exposition au risque de crédit en investissant leur trésorerie et leurs équivalents de trésorerie, et en souscrivant des instruments dérivés et des titres à revenu fixe auprès de contreparties ayant une note de crédit élevée.

Le règlement de toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse est effectué au moment de la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'après réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué après réception des titres par le courtier. L'opération échoue si une des parties ne remplit pas son obligation.

b) Risque de marché

i) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements libellés dans une devise autre que le dollar canadien (monnaie fonctionnelle des fonds) varie en raison des fluctuations des taux de change. La section « Gestion des risques financiers » des notes des états financiers 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 la fluctuation des taux d'intérêt ait une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers. Le 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 varie par suite de la fluctuation 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 de ceux-ci.

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 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. Il surveille quotidiennement l'ensemble des positions des fonds et les maintient dans les limites établies.

c) Risque de liquidité

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

d) Risque de concentration

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

e) Évaluation de la juste valeur

Les fonds catégorisent les passifs et les actifs comptabilisés à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur. Les fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui donne la priorité la plus élevée aux prix non ajustés publiés 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 de la juste valeur sont comme suit :

1) Niveau 1 – les cours non ajustés des marchés actifs lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement.
2) Niveau 2 – les données d'entrée autres que les cours inclus 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.

Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3. Si les actions du fonds ne sont pas négociées fréquemment, les prix observables pourraient ne pas être disponibles. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur), et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elle est transférée au niveau 3.

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 titres rachetables s'approchent de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

9. Soldes comparatifs

Les états financiers comparatifs peuvent avoir été retraités par rapport aux états présentés antérieurement afin que leur présentation soit conforme à celle des états financiers de la période considérée.

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Fonds d'actions canadiennes Composé BlackRock Sun Life
Fonds d'actions canadiennes BlackRock Sun Life
Fonds d'obligations canadiennes Universel BlackRock Sun Life
Mandat privé de titres de créance de base Avantage Sun Life
Fonds d'actions productives de revenus Dynamique Sun Life
Fonds de rendement stratégique Dynamique Sun Life
Fonds marchés émergents Excel Sun Life
Fonds de titres à revenu élevé Excel Sun Life
Fonds équilibré Inde Excel Sun Life
Fonds Inde Excel Sun Life
Fonds Nouveaux chefs de file d'Inde Excel Sun Life
Mandat privé de dividendes mondiaux Sun Life
Mandat privé de rendement tactique mondial Sun Life
Portefeuille croissance équilibré Granite Sun Life
Portefeuille équilibré Granite Sun Life
Portefeuille prudent Granite Sun Life
Portefeuille revenu élevé Granite Sun Life
Portefeuille croissance Granite Sun Life
Portefeuille revenu Granite Sun Life
Portefeuille modéré Granite Sun Life
Fonds Complément tactique Granite Sun Life
Fonds d'actions internationales JPMorgan Sun Life
Fonds d'obligations canadiennes MFS Sun Life
Fonds d'actions canadiennes MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance actions canadiennes MFS Sun Life)
Fonds revenu de dividendes MFS Sun Life
Fonds croissance mondial MFS Sun Life
Fonds mondial de rendement global MFS Sun Life
Fonds valeur mondial MFS Sun Life
Fonds occasions internationales MFS Sun Life (auparavant Fonds croissance international MFS Sun Life)
Fonds valeur international MFS Sun Life
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS Sun Life
Fonds d'actions internationales à faible volatilité MFS Sun Life
Fonds d'actions américaines MFS Sun Life
Fonds croissance américain MFS Sun Life
Fonds valeur américain MFS Sun Life
Fonds Repère 2025 Sun Life
Fonds Repère 2030 Sun Life
Fonds Repère 2035 Sun Life
Fonds Repère Actions mondiales Sun Life
Fonds du marché monétaire Sun Life
Fonds d'obligations multistratégie Sun Life
Fonds de revenu flexible NWQ Sun Life
Mandat privé de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life (auparavant Fonds de titres à revenu fixe opportuniste Sun Life)
Mandat privé d'actifs réels Sun Life (auparavant Fonds d'actifs réels Sun Life)
Fonds mondial d'actions à moyenne capitalisation Schroder Sun Life
Portefeuille FNB équilibré tactique Sun Life
Portefeuille FNB prudent tactique Sun Life
Portefeuille FNB d'actions tactique Sun Life
Portefeuille FNB titres à revenu fixe tactique Sun Life
Portefeuille FNB croissance tactique Sun Life
Fonds de titres à revenus fixes américains Sun Life (auparavant Fonds de titres à revenu fixe américains de base Ryan Labs Sun Life)

Le présent document peut comprendre des renseignements obtenus par 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 fait 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.
1, rue York, bureau 3300, Toronto (Ontario) M5J 0B6
Téléphone : 1-877-344-1434 | Télécopieur : 416-979-2859
info@placementsmondiauxsunlife.com
www.placementsmondiauxsunlife.com

Placements MONDIAUX Sun Life

METTEZ-Y DE LA LUMIÈRE

© Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc., 2020.
Placements mondiaux Sun Life (Canada) inc. est membre du groupe Financière Sun Life.